

**Tradi S.A.**

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



Building a better  
working world

**Tradi 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

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de **Tradi S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Tradi 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 dicha fecha, así como el resumen de 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 por fraude o error.

### *Responsabilidad de Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en 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 una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan manifestaciones erróneas de importancia relativa como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si 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.



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

### *Opinión*

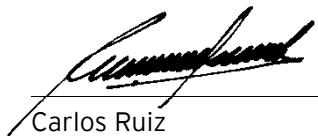
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Tradi S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas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

### *Otros asuntos*

Los estados financieros de Tradi S.A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 18 de marzo de 2014 no contuvo salvedades.

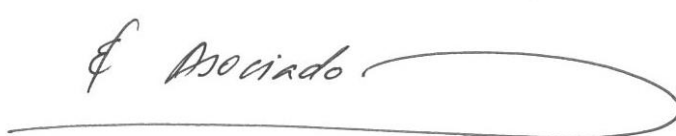
Lima, Perú,  
17 de marzo de 2015

Refrendado por:



Carlos Ruiz  
C.P.C.C. Matrícula No.8016

*Paredes, Zeldimar, Burgos*  
*& Asociado*



**Tradi S.A.**

**Estado de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)		Nota	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	27,945	12,845	Obligaciones financieras	11(a)	120,465	115,371
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	79,827	67,851	Cuentas por pagar comerciales	12	41,387	25,414
Cuentas por cobrar a relacionadas	5(b)	12,192	4,596	Cuentas por pagar a relacionadas	5(b)	17,220	24,837
Otras cuentas por cobrar	6	6,114	11,049	Otras cuentas por pagar	13	10,733	11,975
Existencias, neto	7	165,070	175,882			<u>189,805</u>	<u>177,597</u>
Impuestos y gastos pagados por anticipado	8	5,902	6,262	<b>Pasivo no corriente</b>			
		<u>297,050</u>	<u>278,485</u>	Obligaciones financieras a largo plazo	11(a)	4,876	4,791
				Impuesto a las ganancias diferido, neto	14(a)	15,156	17,204
				<b>Total pasivo</b>		<u>209,837</u>	<u>199,592</u>
<b>Activo no corriente</b>				<b>Patrimonio neto</b>			
Propiedades de inversión	2.2(h)	504	504		15		
Inversión en asociadas	9(a)	37,059	35,408	Capital social		164,600	134,600
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	10(a)	107,902	107,461	Reserva legal		20,785	19,676
		<u>145,465</u>	<u>143,373</u>	Excedente de revaluación		6,701	6,294
				Utilidades acumuladas		40,592	61,696
				<b>Total patrimonio neto</b>		<u>232,678</u>	<u>222,266</u>
<b>Total activo</b>		<u>442,515</u>	<u>421,858</u>	<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>442,515</u>	<u>421,858</u>

## Tradi S.A.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Ventas netas	16	512,639	580,177
Costo de ventas	17	<u>(459,905)</u>	<u>(525,512)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		52,734	54,665
<b>Ingresos (gastos) operativos</b>			
Gastos de ventas	18	(34,160)	(33,786)
Gastos de administración	19	(4,278)	(3,870)
Otros ingresos y gastos	21	549	2,181
<b>Utilidad operativa</b>		<u>14,845</u>	<u>19,190</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Participación en los resultados de la asociada	9(c)	2,317	2,381
Ingresos financieros	22	752	614
Gastos financieros	22	(2,875)	(5,924)
Diferencia en cambio, neta	26	1,421	(726)
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		16,460	15,535
Impuesto a las ganancias	14(c)	<u>(2,844)</u>	<u>(4,445)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>13,616</u>	<u>11,090</u>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Impuesto a las ganancias diferido de la revaluación	14(b)	360	-
Excedente de revaluación de asociada	9(c)	47	-
<b>Otros resultados integrales del año, neto de su impuesto a las ganancias</b>		<u>407</u>	<u>-</u>
<b>Total resultados integrales del año</b>		<u>14,023</u>	<u>11,090</u>
<b>Utilidad neta por acción básica y diluida</b>	24	<u>0.0827</u>	<u>0.0673</u>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)</b>	24	<u>164,600</u>	<u>164,600</u>

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

## Tradi S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Excedente de revaluación S/.(000)	Utilidades acumuladas S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	128,092	18,244	6,294	63,156	215,786
Utilidad neta del año	-	-	-	11,090	11,090
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	11,090	11,090
Capitalización de resultados acumulados, nota 15(a)	6,508	-	-	(6,508)	-
Apropiación de reserva legal, nota 15(b)	-	1,432	-	(1,432)	-
Pago de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	(4,610)	(4,610)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	134,600	19,676	6,294	61,696	222,266
Utilidad neta del año	-	-	-	13,616	13,616
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a las ganancias	-	-	407	-	407
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	407	13,616	14,023
Capitalización de resultados acumulados, nota 15(a)	30,000	-	-	(30,000)	-
Pago de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	(3,611)	(3,611)
Apropiación de reserva legal, nota 15(b)	-	1,109	-	(1,109)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	164,600	20,785	6,701	40,592	232,678

## Tradi S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

	<b>2014</b> S/.(000)	<b>2013</b> S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza por venta de bienes	525,431	595,752
Pago a proveedores de bienes y servicios	(483,868)	(579,528)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(10,750)	(11,271)
Pago de tributos	(9,857)	(7,076)
Otros cobros en efectivo relativos a la actividad	(4,485)	(1,852)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación</b>	<u>16,471</u>	<u>(3,975)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Dividendos recibidos	617	743
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	48	214
Pagos por compras de activos fijos	(3,604)	(1,919)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(2,939)</u>	<u>(962)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Aumento de obligaciones financieras	645,734	324,405
Pago de obligaciones financieras	(640,555)	(319,530)
Pago de dividendos	(3,611)	(4,610)
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>1,568</u>	<u>265</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalente de efectivo	15,100	(4,672)
<b>Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año</b>	<u>12,845</u>	<u>17,517</u>
<b>Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	<u>27,945</u>	<u>12,845</u>
<b>Operaciones que no generaron flujos de efectivo:</b>		
Revaluación de terrenos, neto del impuesto a las ganancias	407	-
Participación en los resultados de la asociada	2,317	2,381
Capitalización de resultados acumulados	30,000	6,508
Compra de activos fijos pendientes de pago	465	2,232

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



## Tradi S.A.

# Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Actividad económica

#### (a) Identificación -

Tradi S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima peruana que se constituyó el 23 de setiembre de 1976. Los accionistas de la Compañía son personas naturales y jurídicas, ninguno de los cuales ejerce control individual sobre la Compañía. Su domicilio legal es Av. Prolongación Huamanga Nº 1500, La Victoria.

#### (b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la comercialización en el mercado local de productos siderúrgicos nacionales e importados, principalmente tubos, planchas, ángulos, fierro corrugado, fierros de construcción y otros derivados del hierro y acero, así como productos de acabados para la construcción. Un importante volumen de los productos que comercializa la Compañía es adquirido de su relacionada Corporación Aceros Arequipa S.A. Asimismo, un importante volumen de las ventas es efectuado a compañías relacionadas, ver nota 5.

#### (c) Estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía 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 31 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados al Directorio y a la Junta General de 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 políticas contables significativas

#### 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)

2.1.3 Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía adoptó las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014; las mismas que no generan cambios en los estados financieros de la Compañía. Estas nuevas normas, que se relacionan con las operaciones de la Compañía, son:

- NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"  
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.
- NIC 36 "Deterioro del valor de los activos (modificaciones)"  
Estas modificaciones eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13 "Medición del valor razonable", en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos". Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el período.
- CINIIF 21 "Gravámenes"  
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza.

En la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha observado el cumplimiento del marco normativo indicado anteriormente.

### 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, fondos fijos, cuentas de ahorro, cuentas corrientes y depósitos a plazo. 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (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 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

#### 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.
- (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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 separado 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
- 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (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) Existencias -  
Las existencias 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:
- Mercadería, materiales auxiliares, suministros y repuestos -  
Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.
  - Existencias 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.
- 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) Inversión en asociadas -  
Las inversiones en asociadas están registradas al método de participación patrimonial. Según este método, las inversiones se registran inicialmente al costo de los aportes realizados. Posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye de acuerdo con la participación de la Compañía en los movimientos patrimoniales y en las utilidades o pérdidas de las asociadas, reconociéndolas en las cuentas de patrimonio correspondientes y en los resultados del ejercicio, según corresponda.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Bajo el método de participación patrimonial, los dividendos procedentes de las asociadas se reconocerán en los estados financieros como una reducción del importe de la inversión.

En el caso de las inversiones en asociadas, la Compañía no ha reconocido un impuesto a las ganancias diferido porque tiene la intención y la capacidad de mantener esta inversión en el largo plazo. En este sentido, la Compañía considera que la diferencia temporal será revertida a través de dividendos que serán recibidos en el futuro, los mismos que no se encuentran afectos al impuesto a las ganancias a cargo de la Compañía. No existe ninguna obligación legal o contractual para que la Gerencia de la Compañía se vea forzada a vender su inversión en esta asociada (evento que originaría que la ganancia de capital sea imponible en base a la legislación tributaria vigente).

(g) 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 y los costos por préstamos para proyectos de construcción de largo plazo, 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	34-73
Maquinaria y equipo	15-37
Equipos diversos	10
Unidades de transporte	15-19
Muebles y enseres	10
Equipos de computo	4

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(h) Propiedad de inversión-

Las inversiones inmobiliarias corresponden a un terreno ubicado en la ciudad de Trujillo, que la Compañía mantiene con el objeto de obtener rendimientos de la apreciación en su valor. Estas inversiones se valorizan por el modelo de revaluación a su valor razonable determinado por un perito tasador independiente.

(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 separado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(j) 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 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (k) 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.

### (l) 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.

### (m) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo 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.

(o) 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.

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 revertan en el futuro cercano.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 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;

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 de las otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera.

(p) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión 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.

(q) 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 y se destinan exclusivamente al mercado local peruano (el mismo mercado geográfico). La Gerencia analiza el comportamiento de las ventas sobre la base de los derivados del acero cuyas presentaciones están sujetas a los mismos riesgos de mercado.

### 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 - nota 2.2 (g)
- Estimación por desvalorización de existencias - nota 2.2 (e)
- Deterioro del valor de los activos no financieros - nota 2.2 (j)
- Provisión para contingencias - nota 2.2 (l)
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2 (o)

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 separados.

### 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 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 y su subsidiaria y asociadas, 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.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja y fondos fijos	61	61
Cuentas corrientes (b)	<u>27,884</u>	<u>12,784</u>
	<u>27,945</u>	<u>12,845</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y se encuentran depositadas en bancos locales y son de libre disponibilidad.

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar	58,731	38,046
Letras por cobrar	<u>31,989</u>	<u>37,548</u>
	90,720	75,594
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>(10,893)</u>	<u>(7,743)</u>
	<u>79,827</u>	<u>67,851</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales a terceros son de vencimiento corriente, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y se encuentran garantizadas con cartas fianza e hipotecas aceptadas de clientes por aproximadamente S/.7,075,000 (S/.6,587,000 al 31 de diciembre de 2013). Las facturas por cobrar no devengan intereses. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las letras por cobrar generaron ingresos por intereses por S/. 663,000 y S/. 614,000, respectivamente y devengan intereses a la tasa efectiva promedio anual de 15 por ciento, ver nota 22.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (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		
	No Deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido -	46,721	-	46,721
Vencido -			
De 1 a 30 días	4,759	-	4,759
De 31 a 180 días	28,347	-	28,347
Mayores a 180 días	-	10,893	10,893
	<u>79,827</u>	<u>10,893</u>	<u>90,720</u>

	2013		
	No Deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido -	55,686	-	55,686
Vencido -			
De 1 a 30 días	7,824	-	7,824
De 31 a 180 días	4,341	-	4,341
Mayores a 180 días	-	7,743	7,743
	<u>67,851</u>	<u>7,743</u>	<u>75,594</u>

- (d) El movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	7,743	5,859
Adiciones, nota 18	2,678	2,288
Recupero y castigos, nota 21	(33)	(1,110)
Diferencia de cambio	505	706
Saldo final	<u>10,893</u>	<u>7,743</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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Transacciones con relacionadas

- (a) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha efectuado, principalmente, las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Transacciones de ingreso por venta de bienes (i)</b>		
Comfer S.A.	68,843	61,613
Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A.	10,300	9,558
Corporación Aceros Arequipa S.A.	471	706
Comercial del Acero S.A.	6	64
	<u>79,620</u>	<u>71,941</u>
<b>Transacciones de compras de bienes (ii)</b>		
Corporación Aceros Arequipa S.A.	212,657	234,513
Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A.	12,079	21,274
Comfer S.A.	3,105	4,307
Comercial del Acero S.A.	308	38
	<u>228,149</u>	<u>260,132</u>

- (i) Corresponde a las ventas netas efectuadas a las relacionadas, que constituyeron aproximadamente el 14.9 por ciento de las ventas anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 (12.4 por ciento al 31 de diciembre de 2013), ver nota 16.
- (ii) Corresponde a las compras netas efectuadas a las relacionadas, que constituyeron aproximadamente el 48.4 por ciento de las ventas anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 (45.1 por ciento al 31 de diciembre de 2013), ver nota 17.

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, a continuación se presenta el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a las relacionadas, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
Comfer S.A.	11,649	4,431
Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A.	523	-
Corporación Aceros Arequipa S.A.	20	66
Comercial del Acero S.A.	-	99
	<u>12,192</u>	<u>4,596</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Cuentas por pagar comerciales</b>		
Corporación Aceros Arequipa S.A.	15,536	21,818
Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A.	1,222	1,999
Comfer S.A.	353	1,020
Comercial del Acero S.A.	109	-
	<u>17,220</u>	<u>24,837</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas se originan por las ventas de mercaderías y son considerados de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas

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 relacionadas.

- (c) Corporación Aceros Arequipa S.A. reúne los requisitos de las normas contables para ser considerada vinculada, debido a la relación con la Compañía existente a través de sus accionistas, con los de la Compañía. Sin embargo, esta no tiene interés directo sobre el patrimonio de la Compañía, ni injerencia alguna en la administración de sus operaciones. En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía y esta empresa, 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/.4,180,000 (aproximadamente a S/.3,630,000 durante el año 2013), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

### 6. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Anticipos a proveedores (b)	5,525	10,429
Préstamos al personal	347	468
Otras cuentas por cobrar	242	152
	<u>6,114</u>	<u>11,049</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre 2014 y de 2013, corresponden a los adelantos otorgados a las agencias de aduanas para los trámites de importación de las compras de mercaderías que se realiza al exterior.
- (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.

### 7. Existencias, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercadería	123,975	146,661
Suministros	80	-
Existencias por recibir (b)	<u>41,041</u>	<u>29,264</u>
	<u>165,096</u>	<u>175,925</u>
<b>Menos -</b>		
Estimación por desvalorización de existencias (c)	<u>(26)</u>	<u>(43)</u>
	<u>165,070</u>	<u>175,882</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las existencias por recibir incluyen principalmente mercaderías diversas (alambrón de acero, láminas de acero corrugado, chapas de acero de rodillos, tubos redondos, cuadrados y galvanizados) importados por la Compañía que se encuentran pendientes de desaduanar.
- (c) El movimiento de la estimación por desvalorización de existencias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	43	835
Recupero del año, nota 17	<u>(17)</u>	<u>(792)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>26</u>	<u>43</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación por desvalorización de existencias cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo a favor del impuesto general a las ventas (b)	1,360	1,704
Saldo a favor del impuesto a las ganancias (c)	4,304	4,199
Otros	<u>238</u>	<u>359</u>
	<u>5,902</u>	<u>6,262</u>

(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, el saldo a favor incluye los pagos a cuenta de impuesto a las ganancias por S/. 8,836,000, neto del impuesto a las ganancias corriente de S/. 4,532,000, ver nota 14(c).

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inversiones en asociadas

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

Empresa	Actividad	Porcentaje de participación en patrimonio neto (%)		Total patrimonio neto al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)	Valor patrimonial	
		2014	2013		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
	Comercialización de productos de acero	17.595	17.595	210,475	37,033	35,382
	Otras inversiones menores				26	26
					<u>37,059</u>	<u>35,408</u>

(b) La Gerencia ha evaluado el nivel de influencia que la Compañía tiene en Comercial del Acero S.A. y ha determinado que tiene influencia significativa, aunque la participación accionarial sea inferior al 20 por ciento debido a que cuenta con presencia de un miembro del Directorio con derecho a voto. En consecuencia, esta inversión ha sido clasificada como asociada.

(c) A continuación se presenta el movimiento de la inversión en Comercial del Acero S.A. por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	35,382	33,744
Participación en resultados de las asociadas	2,317	2,381
Excedente de revaluación de asociada	47	-
Dividendos recibidos	(617)	(743)
Otros	(96)	-
<b>Saldo final</b>	<u>37,033</u>	<u>35,382</u>

(d) La información más relevante de la asociada Comercial del Acero S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es la siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activos corrientes	372,578	352,185
Activos no corrientes	88,096	84,412
Pasivos corrientes	237,806	223,157
Pasivos no corrientes	12,393	12,894
Patrimonio neto	210,475	200,546
Ingresos	470,508	487,038
Utilidad neta	13,167	12,988
Otros resultados integrales	268	-

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada:

	2014								2013	
	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos Diversos S/.(000)	Equipos de computo S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>										
Saldos al 1 de enero (Revisado, nota 5)	81,165	19,770	16,177	3,269	368	1,474	911	1,573	124,707	120,823
Adiciones (b)	-	319	985	658	10	93	48	1,956	4,069	4,151
Transferencias	-	1,422	614	-	-	-	-	(2,036)	-	-
Ventas y retiros	-	-	(18)	(72)	-	(29)	-	(37)	(156)	(267)
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>81,165</b>	<b>21,511</b>	<b>17,758</b>	<b>3,855</b>	<b>378</b>	<b>1,538</b>	<b>959</b>	<b>1,456</b>	<b>128,620</b>	<b>124,707</b>
<b>Depreciación acumulada</b>										
Saldos al 1 de enero	-	6,755	6,910	1,366	338	1,043	834	-	17,246	14,090
Adiciones (c)	-	926	1,836	652	8	95	31	-	3,548	3,295
Ventas, retiros y otros ajustes	-	-	(6)	(63)	-	(7)	-	-	(76)	(139)
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>-</b>	<b>7,681</b>	<b>8,740</b>	<b>1,955</b>	<b>346</b>	<b>1,131</b>	<b>865</b>	<b>-</b>	<b>20,718</b>	<b>17,246</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>81,165</b>	<b>13,830</b>	<b>9,018</b>	<b>1,900</b>	<b>32</b>	<b>407</b>	<b>94</b>	<b>1,456</b>	<b>107,902</b>	<b>107,461</b>

(b) Las adiciones del año 2014 de obras en curso, corresponden principalmente a la fabricación de estructuras metálicas a utilizarse en su almacén del Callao.



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La distribución de la depreciación fue como sigue:

	<b>2014</b> S/.(000)	<b>2013</b> S/.(000)
Gastos de ventas, nota 18	3,467	3,268
Gastos de administración, nota 19	<u>81</u>	<u>27</u>
	<u>3,548</u>	<u>3,295</u>

- (d) Las tasaciones de los terrenos fueron realizadas en el año 2011. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no se efectuó una nueva actualización debido a que la Gerencia considera que los valores de mercado actuales no difieren significativamente de aquellos obtenidos en el año 2011.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las obligaciones financieras están garantizadas con terrenos por US\$ 3,470,000, ver nota 11.
- (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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. Obligaciones financieras

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

Tipo de obligación	Moneda de origen	Garantía	Tasa de interés promedio ponderado anual (%)	Vencimiento	Importe original US\$(000)	Al 31 de diciembre	
						2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Pagarés (b)</b>							
Banco de Crédito del Perú	US\$	Sin garantías específicas	2.03	2015	1,346	4,025	-
Banco de Crédito del Perú	US\$	Sin garantías específicas	3.41	2014	10,699	-	29,914
Banco Interbank	US\$	Sin garantías específicas	2.24	2015	11,857	35,453	-
Banco Interbank	US\$	Sin garantías específicas	3.35	2014	3,481	-	9,732
Banco Continental	US\$	Sin garantías específicas	1.79	2015	12,005	35,895	-
Banco Continental	US\$	Sin garantías específicas	2.38	2014	14,958	-	41,822
Banco Interamericano de Finanzas	US\$	Sin garantías específicas	5.00	2014	1,284	-	3,590
Banco Scotiabank	US\$	Sin garantías específicas	2.16	2015	7,632	22,820	-
Banco Scotiabank	US\$	Sin garantías específicas	2.73	2014	7,477	-	20,906
Banco Financiero	US\$	Sin garantías específicas	2.80	2015	1,968	5,884	-
Banco Financiero	US\$	Sin garantías específicas	3.83	2014	1,205	-	3,369
Banco Comercio	US\$	Sin garantías específicas	4.88	2015	700	2,092	-
Bladex-Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	US\$	Sin garantías específicas	2.22	2015	4,700	14,053	-
Bladex-Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	US\$	Sin garantías específicas	3.00	2014	1,766	-	4,941
						<u>120,222</u>	<u>114,274</u>
<b>Préstamos</b>							
Banco Continental - Préstamo (c)	US\$	Terreno	6.7	2019	1,712	5,119	-
Banco Continental - Préstamo corto plazo	US\$	Terreno	6.7	2014	2,107	-	5,888
						<u>5,119</u>	<u>5,888</u>
<b>Total</b>						<u>125,341</u>	<u>120,162</u>
<b>Menos parte corriente</b>						<u>120,465</u>	<u>115,371</u>
<b>Parte no corriente</b>						<u>4,876</u>	<u>4,791</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Pagarés -  
Los pagarés tienen plazo variable y son renovables al vencimiento. El valor en libros de los pagarés es sustancialmente similar a los correspondientes valores razonables dado que el impacto del descuento no es significativo. El valor proveniente de los pagarés se utiliza para capital de trabajo.
- (c) Préstamos -  
El préstamo que la Compañía mantiene con el Banco Continental al 31 de diciembre de 2014 se encuentra garantizado con un terreno por un monto de USD 3,470,000 y los fondos fueron utilizados principalmente para capital de trabajo.
- (d) Los intereses generados en los años 2014 y 2013 por la obligaciones financieras vigentes durante dichos años ascienden a S/. 2,873,000 y S/. 5,848,000, respectivamente, los que se muestran en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, nota 22.

### 12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar locales	7,819	14,562
Facturas por pagar del exterior (c)	32,957	10,487
Letras por pagar	<u>611</u>	<u>365</u>
	<u>41,387</u>	<u>25,414</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de mercaderías, suministros, y repuestos, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.
- (c) Las facturas por pagar al exterior están financiadas directamente con proveedores no relacionados, los cuales no generan interés, y son de vencimiento corriente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Provisiones por contingencias (c)	5,252	3,522
Participaciones por pagar a la Gerencia	1,854	1,709
Participaciones por pagar a los trabajadores	1,331	1,306
Remuneración al Directorio	1,001	923
Intereses por pagar	319	963
Dividendos por pagar	-	2,402
Diversas	976	1,150
	<u>10,733</u>	<u>11,975</u>

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

(c) Al 31 de diciembre 2014 y de 2013, el saldo de provisiones corresponde principalmente a litigios mantenidos con la Administración Tributaria por las Resoluciones de Intendencia y Directorales, recibidas de la Intendencia de la Aduana Marítima del Callao, entre los años 2003 y 2008, respecto a las discrepancias en el Valor Declarado del AD-Valorem de determinadas importaciones realizadas en esos años.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Impuesto a las ganancias

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

	Al 1º de enero de 2013 S/.(000)	(Cargo) / abono al estado de resultados integrales S/.(000)	(Cargo) / abono al estado de otros resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	(Cargo) / abono al estado de resultados integrales S/.(000)	(Cargo) / abono al estado de otros resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Activo diferido</b>							
Provisión por desvalorización de existencias	297	-	(280)	17	(10)	-	7
Vacaciones devengadas y no pagadas	105	-	-	105	(52)	-	53
Provisión por contingencias legales	996	63	-	1,059	(189)	-	870
<b>Total activo diferido</b>	<u>1,398</u>	<u>63</u>	<u>(280)</u>	<u>1,181</u>	<u>(251)</u>	<u>-</u>	<u>930</u>
<b>Pasivo diferido</b>							
Revaluación de terrenos	(2,698)	-	-	(2,698)	-	360	(2,338)
Mayor valor de activos fijos	(15,345)	-	525	(14,820)	1,678	-	(13,142)
Otros	(890)	-	23	(867)	261	-	(606)
<b>Total pasivo diferido</b>	<u>(18,933)</u>	<u>-</u>	<u>548</u>	<u>(18,385)</u>	<u>1,939</u>	<u>360</u>	<u>(16,086)</u>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>(17,535)</u>	<u>63</u>	<u>268</u>	<u>(17,204)</u>	<u>1,688</u>	<u>360</u>	<u>(15,156)</u>

(b) Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 23(a), en el año 2014 se ha registrado una disminución de S/. 298,000 y S/. 18,000, en el pasivo y activo diferido, respectivamente, cuyo efecto neto es una disminución del pasivo por aproximadamente S/. 280,000, 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 del cambio de tasa del impuesto a las ganancias en S/. 360,000 al 31 de diciembre de 2014.

(c) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	4,532	4,508
Diferido	<u>(1,688)</u>	<u>(63)</u>
	<u>2,844</u>	<u>4,445</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 las ganancias:

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000)	%
<b>Utilidad antes del impuesto a la ganancias</b>	<u>16,460</u>	<u>100.00</u>	<u>15,535</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	4,938	(30.00)	4,661	(30.00)
Participación en asociada	(695)	(4.20)	(714)	(4.60)
Gastos permanentes no deducibles y otros	<u>(1,399)</u>	<u>(8.50)</u>	<u>498</u>	<u>3.20</u>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<u>2,844</u>	<u>17.30</u>	<u>4,445</u>	<u>28.60</u>

### 15. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 164,000,000 y 134,600,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

En Juntas Generales de Accionistas celebradas el 31 de marzo de 2014 y 20 de marzo de 2013 se acordó incrementar el capital social en S/.30,000,000 y S/.6,508,000, respectivamente mediante la capitalización de resultados acumulados, emitiéndose 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	1	1
Entre 5.01 al 10 por ciento	13	39
Entre 1.01 al 5 por ciento	6	43
Menor al 1 por ciento	<u>1</u>	<u>17</u>
	<u>21</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 distribuible 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 y su asociada, neto del correspondiente impuesto a las ganancias.
- (d) Distribución de dividendos -  
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 Juntas Generales de Accionistas celebradas el 31 de marzo de 2014 y 20 de marzo de 2013 se acordó la distribución de dividendos correspondientes a las utilidades del año 2013 por S/.2,994,000 y S/.3,868,000, respectivamente.

Asimismo, de acuerdo a las Juntas Generales de Accionistas de 30 de julio de 2014 y 4 de junio de 2013, se acordó la distribución de dividendos adicionales por S/.617,000 y S/.742,000, respectivamente.

### 16. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Terceros	433,019	508,236
Partes relacionadas, nota 5(a)	79,620	71,941
	<u>512,639</u>	<u>580,177</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de mercaderías y suministros, nota 7(a)	146,661	124,956
Compras del año	437,216	548,009
Recuperación de la estimación por desvalorización de existencias, nota 7(c)	(17)	(792)
Inventario final de mercadería y suministros, nota 7(a)	<u>(124,055)</u>	<u>(146,661)</u>
	<u>459,905</u>	<u>525,512</u>

### 18. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	10,680	7,929
Gastos de personal, nota 20(b)	6,701	7,821
Comisiones para los vendedores	6,057	6,314
Depreciación, nota 10(c)	3,467	3,268
Cargas diversas de gestión	2,780	3,165
Estimación para cuentas de cobranza dudosa, nota 4(d)	2,678	2,288
Fletes	1,500	2,695
Tributos	<u>297</u>	<u>306</u>
	<u>34,160</u>	<u>33,786</u>

### 19. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 20(b)	3,972	3,629
Servicios prestados por terceros	158	117
Depreciación, nota 10(c)	81	27
Tributos	48	18
Cargas diversas de gestión	<u>19</u>	<u>79</u>
	<u>4,278</u>	<u>3,870</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	7,088	6,818
Participaciones	1,330	1,306
Gratificaciones	810	806
Beneficios sociales de trabajadores	620	1,600
Aportaciones	455	449
Vacaciones	290	383
Otros	80	88
	<u>10,673</u>	<u>11,450</u>

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de ventas, nota 18	6,701	7,821
Gastos de administración, nota 19	3,972	3,629
	<u>10,673</u>	<u>11,450</u>

(c) El número de trabajadores al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue de 108 y 118, respectivamente.

### 21. Otros ingresos y gastos

A continuación se presenta la composición de estos rubros:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Otros ingresos -</b>		
Indemnizaciones recibidas de compañías de seguro por siniestro de mercadería importada	579	2,702
Recupero de estimación de deterioro de cuentas por cobrar, nota 4(d)	33	1,110
Recupero de multas	32	84
Otros	117	186
	<u>761</u>	<u>4,082</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Otros gastos -</b>		
Costo de mercadería importada	-	(1,901)
Otros	(212)	-
	<u>(212)</u>	<u>(1,901)</u>
	<u>549</u>	<u>2,181</u>

### 22. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición de estos rubros:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses por letras, nota 4(b)	663	614
Otros ingresos financieros	89	-
	<u>752</u>	<u>614</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses por obligaciones financieras, nota 11(d)	(2,873)	(5,848)
Otros gastos financieros	(2)	(76)
	<u>(2,875)</u>	<u>(5,924)</u>

### 23. 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 la renta 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 las ganancias 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 de sobre los dividendos que perciban. 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, serán las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8.0 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, 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 autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. 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)

### 24. Utilidad por acción

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

	Acciones en circulación (en miles)	Acciones base para el cálculo (en miles)	Días de vigencia en el año	Promedio ponderado de acciones comunes (en miles)
<b>Ejercicio 2013</b>				
Saldo al 1 de enero de 2013	128,092	128,092	365	128,092
Capitalización de utilidades efectuadas en el 2013, nota 15(a)	6,508	6,508	365	6,508
Capitalización de utilidades efectuadas en el 2014, nota 15(a)	30,000	30,000	365	30,000
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>164,600</u>	<u>164,600</u>		<u>164,600</u>
<b>Utilidad por acción</b>				<u>0.083</u>
<b>Ejercicio 2014</b>				
Saldo al 1 de enero de 2014	134,600	134,600	365	134,600
Capitalización de utilidades efectuadas en el 2014, nota 15(a)	30,000	30,000	365	30,000
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>164,600</u>	<u>164,600</u>		<u>164,600</u>
<b>Utilidad por acción</b>				<u>0.067</u>

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	Utilidad (numerador) S/.(000)	Acciones en miles (denominador) (000)	Utilidad por acción S/.	Utilidad (numerador) S/.(000)	Acciones en miles (denominador) (000)	Utilidad por acción S/.
Utilidad por acción básica y diluida	<u>13,616</u>	<u>164,600</u>	<u>0.0827</u>	<u>11,090</u>	<u>164,600</u>	<u>0.0673</u>

### 25. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cartas fianzas emitidas por instituciones financieras locales por S/. 251,902 y US\$ 78,700 (S/. 1,391,911 y US\$ 313,601 en el 2013), que garantizan a la compañía en el cumplimiento de las obligaciones que surgen de los acuerdos suscritos con sus clientes y proveedores, cuyos vencimientos han sido variables durante el año 2015.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 26. Gestión de riesgo financiero, objetivos y políticas

Los principales pasivos financieros de la Compañía son las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, diversas y relacionadas. El principal propósito de dichos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Asimismo mantiene efectivo y depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito, mercado y liquidez.

La Alta Gerencia de la Compañía supervisa la gestión de dichos riesgos. La Alta Gerencia de la Compañía está apoyada por la Gerencia Financiera que asesora sobre dichos riesgos y sobre el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado para la Compañía. La Gerencia Financiera brinda seguridad a la Alta Gerencia de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que esos riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de conformidad con las políticas de la Compañía y sus preferencias para contraer riesgos.

El Directorio revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación:

#### **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 mercado -**

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de "commodities" y otros. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas, y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

Se ha tomado como supuesto que las sensibilidades en el estado de resultados integrales son el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(i) 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. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

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).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	7,768	3,178
Cuentas por cobrar comerciales, neto	26,779	28,790
Cuentas por cobrar a relacionadas	3,239	1,548
Otras cuentas por cobrar	58	145
	<u>37,844</u>	<u>33,661</u>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones financieras	(41,934)	(42,976)
Cuentas por pagar comerciales	(11,934)	(4,572)
Cuentas por pagar a relacionadas	(5,344)	(8,307)
Otras cuentas por pagar	(107)	(8,434)
	<u>(59,319)</u>	<u>(64,328)</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(21,475)</u>	<u>(30,628)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2014 la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia de cambio aproximadamente de S/.1,421,000 (una pérdida neta de S/.726,000 al 31 de diciembre de 2013), las cuales se presentan en el estado de resultados integrales.

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.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio  %	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Dólares	(5)	(3,209)	(4,282)
Dólares	(10)	(6,418)	(8,564)
Revaluación -			
Dólares	+5	3,209	4,282
Dólares	+10	6,418	8,564

### (ii) 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 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

	Al 31 de diciembre de 2014			Total S/.(000)
	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 a 5 años S/.(000)	
Obligaciones financieras	120,465	-	4,876	125,341
Cuentas por pagar comerciales	41,387	-	-	41,387
Cuentas por pagar a relacionadas	17,220	-	-	17,220
<b>Total pasivos</b>	<b>179,072</b>	<b>-</b>	<b>4,876</b>	<b>183,948</b>

	Al 31 de diciembre de 2013			Total S/.(000)
	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 a 5 años S/.(000)	
Obligaciones financieras	115,371	-	4,791	120,162
Cuentas por pagar comerciales	25,414	-	-	25,414
Cuentas por pagar a relacionadas	24,837	-	-	24,837
<b>Total pasivos</b>	<b>165,622</b>	<b>-</b>	<b>4,791</b>	<b>170,413</b>

### Gestión del 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.



## Notas a los estados financieros (continuación)

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 S/.(000)	2013 S/.(000)
Obligaciones financieras	125,341	120,162
Cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por pagar	69,340	62,226
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(27,945)</u>	<u>(12,845)</u>
<b>Deuda neta (a)</b>	166,736	169,543
Patrimonio neto	232,678	222,266
<b>Capital total y deuda neta (b)</b>	399,414	391,809
<b>Índice de apalancamiento (a/b)</b>	42%	43%

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no hubieron modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

### 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. 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.

Nº 0043292



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 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

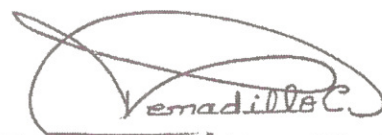
FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 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

  
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

  
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.

