



PISOPAK PERU S.A.C.

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



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

PISOPAK PERU S.A.C.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultados integrales	4
Estado separado de cambios en el patrimonio neto	5
Estado separado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros separados	7 - 36

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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores
Pisopak Perú S.A.C.

20 de abril de 2015

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Pisopak Perú S.A.C.** (una subsidiaria de Tile Investment Corporation S.A.C., domiciliada en Perú), que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 25.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

Gavoglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550

www.pwc.com/pe

Gavoglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



20 de abril de 2015
Pisopak Perú S.A.C.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Pisopak Perú S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de **Pisopak Perú S.A.C.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de las inversiones en sus subsidiarias medido por el método de participación patrimonial (nota 2.8) y no sobre bases consolidadas, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Pisopak Perú S.A.C. y Subsidiarias**, que se presentan por separado y sobre los que a la fecha no han sido auditados.

Gavaglia Apacicio y Asociados

Refrendado por

-----(socio)

Francisco Patiño
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-25611

PISOPAK PERU S.A.C.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de	Nota	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
		2014	2013			2014	2013	
		S/.	S/.	S/.		S/.	S/.	S/.
PASIVO Y PATRIMONIO								
PASIVO CORRIENTE								
Obligaciones financieras	13		17,203,760	13,390,607				
Cuentas por pagar comerciales	14	25,534,450	6,194,678	8,201,572				
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	621,801	625,957	580,800				
Remuneraciones por pagar		1,322,398	1,541,608	1,984,575				
Otras cuentas por pagar	15	2,661,920	4,238,759	5,246,852				
Total del pasivo corriente		36,535,247	29,559,678	29,404,406				
PASIVO NO CORRIENTE								
Obligaciones financieras	13	13,980,791	409,334	242,347				
Impuesto a la renta diferido pasivo	16	3,992,851	3,804,024	4,539,110				
Total pasivo no corriente		17,973,642	4,313,358	4,781,457				
Total pasivo		54,508,889	33,903,036	34,185,863				
PATRIMONIO								
Capital	17	19,891,644	19,891,644	19,891,644				
Acciones de inversión		444,497	444,497	444,497				
Excedente de revaluación		1,723,420	1,723,420	1,723,420				
Reserva legal		3,751,757	3,556,737	2,985,092				
Otras reservas		4,537,237	4,103,931	3,492,895				
Resultados acumulados		10,924,062	12,171,971	11,942,828				
TOTAL PATRIMONIO		41,272,617	41,892,200	40,480,316				
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		95,581,506	75,795,236	74,666,179				

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros separados.

PISOPAK PERU S.A.C.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
Ventas netas		68,681,357	68,193,555
Costo de ventas	20	<u>(51,160,398)</u>	<u>(48,885,735)</u>
Utilidad bruta		17,520,959	19,307,820
Gastos de venta	20	(9,478,432)	(9,784,550)
Gastos de administración	20	(6,771,641)	(6,977,363)
Resultado atribuible a subsidiarias	11	41,118	77,266
Otros ingresos	21	1,193,191	1,533,230
Otros gastos		<u>(86,508)</u>	<u>(2,744)</u>
Utilidad de operación		2,418,687	4,153,659
Gastos financieros	22	(1,724,445)	(1,224,627)
Diferencia en cambio, neta	3	<u>(512,045)</u>	<u>(634,253)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		182,197	2,294,779
Impuesto a la renta	19	-	<u>(361,539)</u>
Utilidad neta y total resultado integral del año		<u>182,197</u>	<u>1,933,240</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros separados.

PISOPAK PERU S.A.C.

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

	Nota	Capital S/.	Acciones de inversión S/.	Excedente de revaluación S/.	Reserva legal S/.	Otras reservas S/.	Resultados acumulados S/.	Total S/.
Saldos al 1 de enero de 2013		19,891,644	444,497	1,723,420	2,985,092	3,492,835	11,942,828	40,480,316
Transferencia a reserva legal		-	-	-	571,645	-	(571,645)	-
Transferencia a otras reservas		-	-	-	-	611,096	(611,096)	-
Dividendos declarados	17	-	-	-	-	-	(521,356)	(521,356)
Resultado integral del año		-	-	-	-	-	1,933,240	1,933,240
Saldos al 31 de diciembre del 2013		<u>19,891,644</u>	<u>444,497</u>	<u>1,723,420</u>	<u>3,556,737</u>	<u>4,103,931</u>	<u>12,171,971</u>	<u>41,892,200</u>
Saldos al 1 de enero de 2014		19,891,644	444,497	1,723,420	3,556,737	4,103,931	12,171,971	41,892,200
Transferencia a reserva legal		-	-	-	195,020	-	(195,020)	-
Ajuste de impuesto a la renta diferido	16	-	-	-	-	(201,780)	-	(201,780)
Transferencia a otras reservas		-	-	-	-	635,086	(635,086)	-
Dividendos declarados	17	-	-	-	-	-	(600,000)	(600,000)
Resultado integral del año		-	-	-	-	-	182,197	182,197
Saldos al 31 de diciembre del 2014		<u>19,891,644</u>	<u>444,497</u>	<u>1,723,420</u>	<u>3,751,757</u>	<u>4,537,237</u>	<u>10,924,062</u>	<u>41,272,617</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros separados.

PISOPAK PERU S.A.C.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014 S/.	2013 S/.
Utilidad antes de impuesto a la renta	182,197	2,294,779
Ajustes al resultado que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación	2,261,104	1,943,332
Provisión por desvalorización de existencias	-	69,376
Impuesto a la renta	-	(361,539)
Resultado atribuible a subsidiarias	(41,118)	(77,266)
Ganancia en venta de activo fijo	(443,412)	(4,037)
Baja de activo fijo	-	372,772
Ajuste	(11,866)	(59,717)
Variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	232,926	(2,695,903)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(1,539,394)	(1,639,913)
Otras cuentas por cobrar	(128,485)	938,122
Existencias	(2,910,711)	2,845,720
Gastos contratados por anticipado	(83,783)	12,835
Cuentas por pagar comerciales	215,084	(2,221,978)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(33,956)	45,157
Remuneraciones por pagar	(219,210)	(442,967)
Pasivo por impuesto a la renta diferido	88,827	(635,086)
Otras cuentas por pagar	(1,814,376)	(1,240,931)
Efectivo neto aplicado a las actividades de operación	<u>(4,246,173)</u>	<u>(857,244)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Cobro por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	529,920	6,780
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,604,206)	(2,253,224)
Pagos por compra de intangibles	(10,482)	-
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(1,084,768)</u>	<u>(2,246,444)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(237,537)	(232,838)
Préstamos recibidos de partes relacionadas	29,800	-
Aceptación de obligaciones financieras	58,602,536	10,122,754
Amortización de obligaciones financieras	(53,715,999)	(6,142,614)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>4,678,800</u>	<u>3,747,302</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(652,141)	643,614
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	1,679,566	603,652
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>1,027,425</u>	<u>1,679,566</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJOS:		
Capitalización de deuda	-	315,585
Dividendos declarados y no cobrados	312,731	-
Activos fijos adquiridos a través de arrendamientos financieros	17,015,610	432,300
Ajuste de impuesto a la renta diferido	201,780	-
Dividendos declarados y no pagados	362,463	288,518

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros separados.

PISOPAK PERU S.A.C.

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

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

1.1 Antecedentes -

Pisopak Perú S.A.C. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Tile Investment Corporation S.A.C., empresa domiciliada en Perú la que posee el 57% de su capital social. Fue constituida en el Perú el 23 de mayo de 1966. El domicilio legal de la Compañía es Av. Canaval y Moreyra No.555, San Isidro.

1.2 Actividad económica -

La actividad económica principal de la Compañía es la fabricación y comercialización de productos plásticos, vinílicos y materiales de construcción, incluyendo sus accesorios complementarios, para lo cual cuenta con dos plantas de producción ubicadas en el distrito de Ate, Lima, Perú con las siguientes líneas de producción: i) Pisos, ii) Formipak, laminados decorativos, iii) Melapak, tableros aglomerados recubiertos de láminas decorativas y iv) Muebles para armar.

1.3 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos con autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por ley para su aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 preparados según PCGA y los cuales se incluyen en la nota 25, fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 21 de marzo de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros separados de la Compañía se han preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y constituyen los primeros estados financieros separados de la Compañía de acuerdo con NIIF. Hasta el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA en Perú). Salvo por ciertas excepciones obligatorias y exclusiones opcionales permitidas para la transición a las NIIF, que se describen en la nota 25, la Compañía ha aplicado de manera uniforme las políticas contables en la preparación de su estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2013 y a través de todos los periodos que se presentan, como si estas políticas contables hubieran estado siempre vigentes. En la nota 25 se expone el efecto de la transición a NIIF en la situación financiera, en los resultados y en los flujos de efectivo de la Compañía, incluyendo la naturaleza y el efecto de cambios importantes en políticas contables respecto de aquellas usadas en la preparación de sus estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2012 y a la fecha de transición de acuerdo con PCGA en Perú.

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

Los estados financieros separados surgen de los registros contables de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la medición de terrenos y edificaciones y cierta maquinaria los cuales son medidos al costo revaluado menos depreciación (nota 12) y por la medición de las inversiones en subsidiarias al método de participación patrimonial. Los estados financieros separados se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

2.2. Cambios en políticas contables y revelaciones -

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

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

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros" cubre aspectos sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los instrumentos financieros activos y de los pasivos financieros. Se emitió en noviembre de 2009 y en octubre de 2010 y sustituye las secciones de la NIC 39 que tratan sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en su reconocimiento inicial en dos categorías de medición: aquellos que se miden a valor razonable y activos financieros medidos al costo amortizado, en función del modelo de negocio utilizado por la entidad para administrar sus instrumentos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento. En relación a los pasivos financieros, norma mantiene la mayoría de requerimientos contenidos en la NIC 39. La aplicación de la NIIF 9 es mandatoria a partir del 1 de enero de 2015.
- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes". Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía no ha iniciado el proceso de evaluar el impacto contable de estas normas y desconoce si su aplicación tiene un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que han sido adoptadas anticipadamente -

- **Modificación a NIC 27 “Estados financieros separados” sobre el método de la participación**

Esta modificación permitirá a las entidades usar el método de participación patrimonial (MPP) para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2016 y su aplicación anticipada es permitida.

En adición a la adopción anticipada de la modificación de la NIC 27 descrita en la nota 2.8, la Compañía no ha aplicado de forma anticipada alguna NIIF cuya entrada en vigencia se de en fecha posterior al 31 de diciembre de 2014.

No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación -

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

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

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

2.4 Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de “Préstamos y cuentas por cobrar”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado menos la provisión por deterioro. La Compañía evalúa a cada fecha del estado separado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros.

Compensación de instrumentos financieros -

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

Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado -

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

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

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

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.5 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, y los depósitos a la vista en bancos menores a 3 meses.

2.6 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado, y se presentan netas de la correspondiente estimación por deterioro. La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales es revisada mensualmente y se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con sus condiciones originales, teniéndose en consideración lo siguiente: i) la antigüedad de las cuentas vencidas mayores a un año, ii) se ha iniciado acción judicial, administrativa y/o de cobranza, o iii) se tiene conocimiento de algún evento externo que evidencie la incapacidad de pago por parte del deudor. El monto de la estimación se reconoce en el estado de resultados integrales.

Una cuenta por cobrar es considerada incobrable cuando se han agotado todas las acciones legales para su recuperabilidad, se elimina de los estados financieros contra la estimación para cobranza dudosa previamente reconocida. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito al estado de resultados integrales.

2.7 Existencias -

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de diseño, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen.

2.8 Inversiones en subsidiarias -

Las subsidiarias son las entidades sobre las que la Compañía posee control, esto es, poder de gobernar sus políticas operativas y financieras generalmente por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. La Compañía también evalúa la existencia de control en los casos en los que sin poseer más de 50% de los derechos a voto, sí puede gobernar las políticas financieras y operativas por virtud de un control de facto. El control de facto puede surgir en circunstancias en las que el conjunto de los derechos a voto de la Compañía comparado con los derechos a voto y dispersión de los otros accionistas le da a la Compañía el poder de gobernar las políticas financieras y operativas, entre otras.

Las inversiones en subsidiarias se registran mediante el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión se reconoce inicialmente al costo y el valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas y otros movimientos posteriores a la adquisición en otros resultados integrales.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria son reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía cuando se establezca su derecho a recibir tales dividendos. Los dividendos son reconocidos como una reducción del valor en libros de la inversión.

Las utilidades y pérdidas que resultan de transacciones que la Compañía genera con sus subsidiarias, o que las subsidiarias generan con la Compañía se reconocen en los estados financieros separados de la Compañía solamente por la porción relacionada a la participación que la Compañía no posee sobre la subsidiaria.

2.9 Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los inmuebles, maquinaria y equipo se valorizan a su costo de adquisición, los terrenos, edificios y cierta maquinaria están valorizados sobre la base de tasaciones técnicas. El costo inicial del rubro Inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso.

Los aumentos en el valor en libros como resultado de la revaluación de los terrenos y edificios y maquinarias se acreditan a la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio, neto de sus efectos tributarios referidos al impuesto a la renta diferido. Las disminuciones que revierten aumentos previos al mismo activo se cargan directamente a la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio y su correspondiente efecto en el saldo del impuesto a la renta diferido; todas las demás disminuciones se cargan al estado de resultados integrales. Cada año la diferencia entre la depreciación sobre la base del valor en libros revaluado del activo cargada al estado de resultados integrales y de la depreciación sobre la base de su costo original se transfiere de la cuenta excedente de revaluación a los resultados acumulados.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o son capitalizados por separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo de estos activos se puede medir razonablemente. Todos los otros costos, incluyendo gastos para reparación y mantenimiento, se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo o su monto revaluado durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	Entre 10 y 33
Muebles y enseres	Entre 4 y 10
Unidades de transporte	5
Equipos diversos	10

La vida útil de los activos se revisa y ajusta, de ser necesario, a la fecha de cada situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable sobre la base de lo que se indica en la nota 2.10.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen como otros ingresos/gastos en el estado de resultados integrales. En la venta de activos previamente revaluados, los montos incluidos en el rubro excedente de revaluación se transfieren a resultados acumulados.

2.10 Deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable.

Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se contabiliza una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales. Una pérdida por deterioro es extornada si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es extornada solamente en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013 la Compañía no ha determinado necesaria la constitución de provisión alguna por deterioro.

2.11 Contratos de arrendamiento financiero -

Los contratos de arrendamiento de inmueble, maquinaria y equipo por los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamientos financieros y se capitalizan al inicio del contrato al menor valor que resulta entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos de las cuotas de arrendamiento. Los pagos de las cuotas de arrendamiento se asignan a reducir el pasivo y al reconocimiento del cargo financiero de forma tal que se obtenga una tasa de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Las obligaciones por arrendamientos financieros, netos de los cargos financieros, se incluyen en el rubro Obligaciones financieras. El costo financiero se carga a resultados en el período del arrendamiento. El costo de los activos fijos adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecia en el estimado de su vida útil.

2.12 Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de resultados y ii) otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito por el cual se asumieron los pasivos y la forma como éstos son gestionados. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía sólo mantiene pasivos en la categoría de 'otros pasivos financieros', los cuales se incluyen en los rubros de cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.13 Beneficios a los empleados -

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes; las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año, respectivamente. Las gratificaciones se reconocen en función de la proporción del tiempo en el que el trabajador presta los servicios que le dan derecho a este beneficio.

Compensación por tiempo de servicios -

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

Vacaciones -

Las vacaciones del personal se reconocen sobre la base del devengado en función del derecho que obtienen los empleados a este beneficio en contrapartida a su servicio. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en cada fecha de presentación del estado separado de situación financiera.

2.14 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente.

2.15 Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 10% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

2.16 Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en resultados, excepto si se relaciona con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En estos casos, el impuesto es reconocido en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

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

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros separados. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando un derecho legal permite compensar el impuesto a la renta corriente activo con el impuesto a la renta corriente pasivo y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.17 Capital -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.18 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.19 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. Los ingresos se reconocen como sigue:

Ventas de bienes -

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, éste ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Intereses -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

2.20 Reconocimiento de costos y gastos -

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

2.21 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de cambio, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia de la Compañía a efectos de minimizarlos. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgos de cambio -

Las actividades de la Compañía y su endeudamiento en moneda extranjera la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense. La Gerencia considera que la posición pasiva en moneda extranjera no tendrá un impacto negativo en los estados financieros y por lo tanto la Gerencia a decidido aceptar el riesgo cambiario y no ha suscrito contratos de cobertura.

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Activo:			
Efectivo y equivalente de efectivo	43,594	191,606	37,539
Cuentas por cobrar comerciales terceros y partes relacionadas	4,732,310	4,537,309	3,609,877
Otras cuentas por cobrar	<u>498,124</u>	<u>281,307</u>	<u>280,622</u>
	<u>5,274,028</u>	<u>5,010,222</u>	<u>3,928,038</u>
Pasivo:			
Obligaciones financieras	(4,126,789)	(2,124,835)	(3,268,613)
Cuentas por pagar comerciales	(1,633,121)	(1,463,482)	(2,278,487)
Otras cuentas por pagar	<u>(111,631)</u>	<u>(373,205)</u>	<u>(361,342)</u>
	<u>(5,871,541)</u>	<u>(3,961,522)</u>	<u>(5,908,442)</u>
Posición activa (pasiva) neta	<u>(597,513)</u>	<u>1,048,700</u>	<u>(1,980,404)</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera fue de S/.2.989 por US\$1 (S/.2,796 y S/.2.551 por US\$1 para los saldos al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013), el cual ha sido publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones.

La diferencia de cambio por el periodo terminado al 31 de diciembre está conformada como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Ganancia por diferencia de cambio	1,017,004)	1,241,769
Pérdida por diferencia de cambio	(1,529,049)	(1,876,022)
Diferencia de cambio, neta	<u>(512,045)</u>	<u>(634,253)</u>

Si al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el dólar se hubiera devaluado/apreciado 2.5% respecto del nuevo sol y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad antes de impuestos habría sido mayor/menor en S/.162,693 (mayor/menor en S/.152,488 en 2013), originada principalmente por las cuentas por pagar comerciales y las obligaciones financieras comprometidas en moneda extranjera.

b) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en el efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto al efectivo y equivalente de efectivo, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, separado o de grupo, están limitadas debido a la naturaleza del negocio que comprende principalmente ventas de productos a personas naturales al contado.

c) Riesgo de liquidez -

El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujos de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito.

La Compañía monitorea permanentemente sus reservas de liquidez, basada en proyecciones del flujo de caja

El cuadro adjunto analiza los pasivos financieros de acuerdo con el saldo remanente a la fecha del estado de situación financiera según los vencimientos contractualmente establecidos. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	<u>Menos de 1</u>	<u>Entre 1 y 2</u>	<u>Entre 2 y 5</u>	<u>Total</u>
	año	años	años	S/.
	S/.	S/.	S/.	S/.
Al 31 de diciembre de 2014				
Obligaciones financieras	22,858,771	-	-	22,858,771
Arrendamientos financieros	3,446,181	12,981,892	3,340,149	19,768,222
Cuentas por pagar comerciales	6,194,678	-	-	6,194,678
Cuentas por pagar a partes relacionadas	621,801	-	-	621,801
Remuneraciones por pagar	1,322,398	-	-	1,322,398
Otras cuentas por pagar	2,014,736	-	-	2,014,736
	<u>36,458,565</u>	<u>12,981,892</u>	<u>3,340,149</u>	<u>52,780,606</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Obligaciones financieras	16,852,006	-	-	16,852,006
Arrendamientos financieros	387,349	423,672	-	811,021
Cuentas por pagar comerciales	5,979,594	-	-	5,979,594
Cuentas por pagar a partes relacionadas	625,957	-	-	625,957
Remuneraciones por pagar	1,541,608	-	-	1,541,608
Otras cuentas por pagar	2,509,483	-	-	2,509,483
	<u>27,895,997</u>	<u>423,672</u>	<u>-</u>	<u>28,319,669</u>

	<u>Menos de 1</u> <u>año</u> <u>S/.</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u> <u>S/.</u>	<u>Entre 2 y 5</u> <u>años</u> <u>S/.</u>	<u>Total</u> <u>S/.</u>
Al 1 de enero de 2013				
Obligaciones financieras	12,592,846	-	-	12,592,846
Arrendamientos financieros	857,304	254,348	-	1,111,652
Cuentas por pagar comerciales	8,201,572	-	-	8,201,572
Cuentas por pagar a partes relacionadas	580,800	-	-	580,800
Remuneraciones por pagar	1,984,575	-	-	1,984,575
Otras cuentas por pagar	3,588,763	-	-	3,588,763
	<u>27,805,860</u>	<u>254,348</u>	<u>-</u>	<u>28,060,208</u>

3.2 Administración del riesgo de capital -

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el total pasivo entre el patrimonio. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u> <u>S/.</u>
Total pasivo (A)	54,308,889	33,903,036	34,185,863
Total patrimonio (B)	41,272,617	41,892,200	40,480,316
Ratio de apalancamiento (A/B)	1.31	0.81	0.84

El aumento del ratio de apalancamiento corresponde sustancialmente a la adquisición de los arrendamientos financieros para la compra de maquinarias y edificaciones para la planta ubicada en Cajamarquilla.

3.3 Estimación de valores razonables -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía no presenta instrumentos financieros significativos medidos a valor razonable. Con relación a la revelación del valor razonable de instrumentos financieros medidos al costo amortizado, la Compañía considera que el valor en libros de los activos y pasivos financieros corrientes es similar a sus valores razonables debido a sus vencimientos de corto plazo.

4 ESTIMADOS Y SUPUESTOS CONTABLES CRÍTICOS

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

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año. Las estimaciones y supuestos contables críticos aplicables a la compañía son los siguientes:

Impuestos (nota 19) -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Las transacciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013 no han requerido la aplicación especial de juicio profesional al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos financieros de la Compañía pertenecen exclusivamente a la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". Asimismo, a dichas fechas, los pasivos financieros corresponden a la categoría de "otros pasivos financieros".

El monto de cada una de estas categorías se discrimina como sigue:

	<u>Al 31 diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Activos financieros			
Préstamos y cuentas por cobrar:			
- Efectivo y equivalente de efectivo	1,027,425	1,406,193	603,652
- Cuentas por cobrar comerciales	18,487,596	18,720,522	16,024,619
- Otras cuentas por cobrar (*)	763,002	661,495	348,026
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>9,030,215</u>	<u>7,490,821</u>	<u>6,166,493</u>
	<u>29,308,238</u>	<u>28,279,031</u>	<u>23,142,790</u>
Pasivos financieros			
Otros pasivos financieros			
- Obligaciones financieras (excluyendo arrendamientos financieros)	22,847,231	16,841,157	12,570,395
- Arrendamientos financieros	16,668,010	771,937	1,062,559
- Cuentas por pagar comerciales	6,194,678	5,979,594	8,201,572
- Cuentas por pagar a partes relacionadas	621,801	625,957	580,800
- Remuneraciones por pagar	1,322,398	1,541,608	1,984,575
- Otras cuentas por pagar (**)	<u>2,014,736</u>	<u>2,509,483</u>	<u>3,588,763</u>
	<u>49,668,854</u>	<u>28,269,736</u>	<u>27,988,664</u>

(*) Las otras cuentas por cobrar no incluyen tributos.

(**) Las otras cuentas por pagar no incluyen ingresos diferidos y anticipos de clientes.

La Gerencia evalúa la calidad crediticia de sus activos financieros (que no están ni vencidos ni deteriorados) sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes y clientes terceros.

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Efectivo (*)			
A+	893,936	1,433,963	405,400
A	<u>90,244</u>	<u>151,793</u>	<u>80,484</u>
	<u>984,180</u>	<u>1,585,756</u>	<u>485,884</u>

(*) La diferencia con el saldo de la cuenta en la nota 6 corresponde al saldo de efectivo en caja.

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Cuentas por cobrar comerciales			
Clientes sin calificaciones de riesgo externa			
Grupo A	-	-	-
Grupo B	13,998,832	13,186,615	16,555,086
Grupo C	<u>5,678,542</u>	<u>6,653,986</u>	<u>1,268,109</u>
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>19,677,374</u>	<u>19,840,601</u>	<u>17,823,195</u>

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en tres categorías (calificación interna):

- A: clientes/empresas relacionadas nuevos (menores a 6 meses),
- B: clientes existentes/empresas relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) sin incumplimientos en el pasado, y
- C: clientes existentes/empresas relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) con incumplimientos en el pasado.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Efectivo	43,245	93,810	117,768
Cuentas corrientes	<u>984,180</u>	<u>1,585,756</u>	<u>485,884</u>
	<u>1,027,425</u>	<u>1,679,566</u>	<u>603,652</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales denominados en moneda nacional y en moneda extranjera por aproximadamente S/858,540 y US\$42,147, respectivamente (S/1,054,453 y US\$190,159 al 31 de diciembre de 2013 y S/393,896 y US\$36,087 al 1 de enero de 2013).

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Facturas y letras por cobrar	19,677,374	19,840,601	17,823,195
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(1,189,778)</u>	<u>(1,120,079)</u>	<u>(1,798,576)</u>
	18,487,596	18,720,522	16,024,619
Parte no corriente	<u>(4,070,745)</u>	<u>(4,917,696)</u>	<u>(3,618,485)</u>
	<u>14,416,851</u>	<u>13,802,826</u>	<u>12,406,134</u>

Las cuentas por cobrar comerciales se originan principalmente por la venta de productos terminados (pisos vinílicos, laminados y muebles así como pisos en rollo). Los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a terceros son de vencimiento corriente y no tienen garantías específicas. El efecto del descuento no es significativo considerando su vencimiento en el corto plazo.

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar comerciales que no están deterioradas se han evaluado históricamente para que reflejen los índices de cumplimiento de acuerdo a lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Vigentes	3,149,553	4,079,977	4,539,932
Vencidas hasta 30 días	4,532,278	3,318,368	4,644,354
Vencidas entre 31 y 90 días	5,500,306	4,158,742	5,928,995
Vencidas entre 91 y 180 días	816,696	1,629,528	1,420,632
Vencidas entre 180 y 360 días	120,223	2,903,422	109,799
Vencidas mayores a 360 días	<u>5,558,318</u>	<u>3,750,564</u>	<u>1,179,483</u>
	<u>19,677,374</u>	<u>19,840,601</u>	<u>17,823,195</u>

Las cuentas por cobrar mayores a 180 días incluyen la suma de US\$1,365,564 (equivalentes a S/4,070,745) correspondiente al Grupo Invelan C.A., empresa domiciliada en Venezuela. En opinión de la Gerencia, no es necesario realizar una provisión por esta cuenta debido a que la Compañía tiene una garantía de mercaderías por un monto de US\$2,032,817, las cuales se encuentran en custodia compartida con el Grupo Invelan C.A.

El movimiento anual de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar ha sido como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Saldo inicial	1,120,079	1,798,576	1,902,117
Castigos y/o recuperos	-	(843,805)	-
Ajuste por diferencia de cambio	<u>69,699</u>	<u>165,308</u>	<u>(103,541)</u>
Saldo final	<u>1,189,778</u>	<u>1,120,079</u>	<u>1,798,576</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

8 PARTES RELACIONADAS

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>				<u>Al 1 de enero de</u>	
	<u>2014</u>		<u>2013</u>		<u>2013</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Comerciales:						
Vinilam Ltd.	4,833,737	-	4,436,879	-	3,687,158	-
Pisopak Ecuador S.A	711,700	-	712,716	-	805,391	-
Negociadora Mundial	2,653,273	-	1,870,610	-	1,238,036	-
Pisopak Colombia, Sucursal Colombia	102,744	-	96,299	-	87,854	-
Rash Perú S.A.C.	5,247	-	2,130	-	8,502	60
Dinatran S.A.C	<u>13,684</u>	<u>592,001</u>	-	<u>625,957</u>	-	<u>580,740</u>
	8,320,385	592,001	7,118,634	625,957	5,826,941	580,800
Provisión cuentas de cobranza dudosa	<u>(102,744)</u>	-	<u>(96,299)</u>	-	<u>(87,854)</u>	-
	<u>8,217,641</u>	<u>592,001</u>	<u>7,022,335</u>	<u>625,957</u>	<u>5,739,087</u>	<u>580,800</u>

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero de	
	2014		2013		2013	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
No Comerciales:						
Tile Investment Corporation S.A.C.	499,842	-	468,486	-	427,406	-
Dinatran S.A.C	<u>312,732</u>	<u>29,800</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>812,574</u>	<u>29,800</u>	<u>468,486</u>	<u>-</u>	<u>427,406</u>	<u>-</u>
	<u>9,030,215</u>	<u>621,801</u>	<u>7,490,821</u>	<u>625,957</u>	<u>6,166,493</u>	<u>580,800</u>

El movimiento anual de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar ha sido como sigue:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
	2014	2013	de 2013
	S/.	S/.	S/.
Saldo inicial		96,299	87,854
Estimación de cuentas de cobranza dudosa		-	-
Ajuste por diferencia de cambio		<u>6,445</u>	<u>8,445</u>
Saldo final		<u>102,744</u>	<u>87,854</u>

Los saldos por cobrar y por pagar comerciales con partes relacionadas tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

Las cuentas por cobrar no comerciales corresponden principalmente a préstamos para cubrir necesidades de capital de trabajo y pagos efectuados por la Compañía por cuenta de partes relacionadas. Estos préstamos no tienen vencimiento.

Las principales transacciones con partes relacionadas que devienen en saldos por cobrar y por pagar comprenden:

	2014	2013
	S/.	S/.
Venta de productos	<u>5,045,813</u>	<u>6,136,196</u>

La remuneración a la Gerencia clave (directorio y personal gerencial) en 2014 ascendió a S/8,505,741 (S/8,677,580 en el 2013).

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
	2014	2013	de 2013
	S/.	S/.	S/.
Crédito fiscal por IGV	372,127	23,974	195,920
Devolución de impuestos (Drawback)	315,086	349,354	442,085
Adelanto de dividendos	294,399	294,399	96,337
Préstamos al personal	84,668	84,069	69,573
Depósitos en garantía	96,986	83,510	48,125
Pagos a cuenta del Impuesto a la renta	1,108,272	1,402,447	2,289,406
Entregas a rendir	40,737	12,696	49,367
Otros menores	<u>153,525</u>	<u>86,866</u>	<u>84,624</u>
	<u>2,465,800</u>	<u>2,337,315</u>	<u>3,275,437</u>

10 EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Mercaderías	1,618,112	1,408,184	960,759
Productos terminados	8,153,195	7,202,074	6,334,564
Productos en proceso	1,335,759	729,079	758,057
Materias primas	4,531,765	3,322,205	3,720,529
Materiales de empaque y suministros diversos	446,155	325,198	254,552
Existencias por recibir	<u>3,786,352</u>	<u>3,975,408</u>	<u>7,779,407</u>
	19,871,338	16,962,148	19,807,868
Estimación de desvalorización de existencias	(247,523)	(249,044)	(179,668)
	<u>19,623,815</u>	<u>16,713,104</u>	<u>19,628,200</u>

El movimiento anual de la provisión por desvalorización de existencias ha sido como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Saldo inicial	249,044	179,668	227,158
Adición del año	-	69,376	-
Castigo	(1,521)	-	(47,490)
Saldo final	<u>247,523</u>	<u>249,044</u>	<u>179,668</u>

La Gerencia estima que las existencias serán realizadas o utilizadas en el corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, no existen existencias de la Compañía que garanticen obligaciones bancarias.

11 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Este rubro comprende:

Subsidiaria	Acciones	Participación patrimonial		<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
		%	%	S/.	S/.	S/.
Pisopak Ecuador S.A.	Comunes	64.70	64.70	342,109	315,585	-
Dinatrán S.A.C.	Comunes	99.73	99.73	431,229	729,366	652,100
Total				<u>773,338</u>	<u>1,044,951</u>	<u>652,100</u>

a) Pisopak Ecuador S.A.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene un total de S/.316,000 que corresponden a 113,030 acciones, a US\$1.00 cada acción.

b) Dinatrán S.A.C.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene un total de S/.428,000 que corresponden a 428,246 acciones, a S/.1.00 cada acción.

A continuación se resumen la información financiera de las subsidiarias, las cuales están contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial:

	<u>Pisopak Ecuador S.A.</u>		<u>Dinatrán S.A.C.</u>	
	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Total activos	1,296,231	1,364,153	759,955	730,259
Total pasivos	791,463	852,394	327,524	14,483
Total ingresos	1,947,323	2,113,319	45,088	93,686
Resultados del año	37,419	22,943	29,387	61,911
Total patrimonio	504,770	511,759	432,431	715,776

El movimiento del año de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Al 1 de enero	1,044,951	652,100
Resultado del año atribuible a subsidiarias	41,118	77,266
Capitalización de deuda	-	315,585
Dividendos recibidos	(312,731)	-
Al 31 de diciembre	<u>773,338</u>	<u>1,044,951</u>

INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

a) Composición de saldo -

El movimiento del rubro inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada ha sido como sigue:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Unidades de transporte	Equipos diversos	Unidades por recibir	Trabajos en curso	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Al 1 de enero de 2013										
Costo	14,409,855	6,554,396	1,437,780	49,541,080	2,456,610	1,623,196	1,579,344	-	280,215	77,882,476
Depreciación acumulada	-	(2,747,569)	(1,261,278)	(41,156,037)	(2,304,597)	(917,753)	(1,427,062)	-	-	(49,814,296)
Valor neto en libros	14,409,855	3,806,827	176,502	8,385,043	152,013	705,443	152,282	-	280,215	28,068,180
Valor neto en libros	14,409,855	3,806,827	176,502	8,385,043	152,013	705,443	152,282	-	280,215	28,068,180
Adiciones	-	-	-	293,044	196,040	-	77,802	353,508	900,530	1,820,924
Retiros costo	-	-	-	(8,688)	(8,688)	-	-	(329,086)	(39,652)	(377,426)
Cargo por depreciación	-	(325,727)	(36,191)	(1,187,974)	(139,576)	(216,764)	(37,101)	-	-	(1,943,332)
Cargo por depreciación por retiros	-	-	-	-	5,948	-	-	-	-	5,948
Valor neto en libros al cierre	14,409,855	3,481,100	140,311	7,490,113	205,738	488,679	192,983	-	1,141,093	27,574,294
Al 31 de diciembre de 2013										
Costo	14,409,855	6,554,396	1,437,780	49,834,124	2,643,962	1,623,196	1,657,146	24,422	1,141,093	79,325,974
Depreciación acumulada	-	(3,073,295)	(1,297,469)	(42,344,011)	(2,438,224)	(1,134,517)	(1,464,163)	-	-	(51,751,680)
Valor neto en libros	14,409,855	3,481,100	140,311	7,490,113	2,057,738	488,679	192,983	24,422	1,141,093	27,574,294
Valor neto en libros	14,409,855	3,481,100	140,311	7,490,113	2,057,738	488,679	192,983	24,422	1,141,093	27,574,294
Adiciones	(34,307)	(186,984)	-	6,295,806	(2,110)	-	25,504	402,685	-	18,619,816
Retiros costo	-	(402,782)	(49,780)	(1,417,823)	(139,060)	(208,490)	(43,169)	-	-	(2,261,104)
Cargo por depreciación	-	1,937,440	408,021	147,998	-	-	4,923	(101,617)	(2,396,765)	-
Transferencia	-	134,693	-	-	-	-	-	-	-	134,693
Cargo por depreciación por retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al cierre	14,375,548	15,273,242	498,552	12,516,094	378,585	280,189	180,241	325,490	16,447	43,844,388
Al 31 de diciembre de 2014										
Costo	14,375,548	18,614,827	1,845,801	56,277,928	2,955,869	1,623,196	1,687,573	325,490	16,447	97,724,389
Depreciación acumulada	-	(3,341,385)	(1,347,249)	(43,761,834)	(2,577,284)	(1,343,007)	(1,507,332)	-	-	(53,890,201)
Valor neto en libros	14,375,548	15,273,442	498,552	12,516,094	378,585	280,189	180,241	325,490	16,447	43,844,388

El rubro de activo fijo incluye bienes correspondientes a la categoría de maquinarias y equipos, muebles y enseres, unidades de transporte y edificaciones, los cuales fueron adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero por:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Costo	24,444,043	7,147,893	6,970,478
Depreciación	(4,955,856)	(3,900,850)	(3,082,496)
	<u>19,488,187</u>	<u>3,247,043</u>	<u>3,887,982</u>

La depreciación de los años 2014 y 2013 ha sido distribuida en resultados (nota 20) de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Costo de ventas	1,714,780	1,393,549
Gastos de venta	128,955	131,344
Gastos de administración	417,369	418,439
	<u>2,261,104</u>	<u>1,943,332</u>

El saldo de trabajos en curso al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 comprende proyectos de infraestructura y equipamiento orientados a mantener e incrementar la capacidad productiva de la compañía.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013 las obligaciones financieras no presentan garantías por propiedades, planta y equipo.

13 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Porción corriente:			
Letras descontadas (a)	2,223,893	2,152,108	3,653,187
Préstamos bancarios (b)	20,623,338	14,689,049	8,917,208
Arrendamientos financieros (c)	2,687,219	362,603	820,212
	<u>25,534,450</u>	<u>17,203,760</u>	<u>13,390,607</u>
Porción no corriente:			
Arrendamientos financieros (c)	13,980,791	409,334	242,347
	<u>39,515,241</u>	<u>17,613,094</u>	<u>13,632,954</u>

a) Letras descontadas –

Las letras descontadas presentan vencimientos corrientes y devengan a una tasa anual de 6.1%, y 5.9% por los periodos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, respectivamente. Estas letras se encuentran garantizadas por las líneas de crédito otorgados por los mismos bancos. El valor en libros de las letras descontadas están denominados en nuevos soles.

b) Préstamos bancarios –

Los préstamos bancarios presentan vencimientos corrientes devengan a una tasa anual de 5.5%, y 5.7% por los periodos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y 5% al 1 de enero de 2013, respectivamente. Los préstamos bancarios están garantizados por las líneas de crédito otorgados por los mismos bancos.

El valor en libros de los préstamos están denominados en las siguientes monedas:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Dólar estadounidense	5,732,493	5,316,077	7,262,661
Nuevo Sol	14,890,845	9,372,972	1,654,547
Total	<u>20,623,338</u>	<u>14,689,049</u>	<u>8,917,208</u>

c) Arrendamientos financieros

Los pagos mínimos a efectuarse y el valor presente de las obligaciones por los contratos de arrendamiento financiero son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Hasta 1 año	3,446,181	387,349	857,304
Mayor a 1 año y hasta 5 años	12,981,892	423,672	254,348
Mayor a 5 años	<u>3,340,194</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	19,768,267	811,021	1,111,652
Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero	<u>(3,100,257)</u>	<u>(39,084)</u>	<u>(49,093)</u>
Valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero	<u>16,668,010</u>	<u>771,937</u>	<u>1,062,559</u>

El valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero se desagrega como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Hasta 1 año	2,687,219	362,603	820,212
Mayor a 1 año y hasta 5 años	10,836,102	409,334	242,347
Mayor a 5 años	<u>3,144,689</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>16,668,010</u>	<u>771,937</u>	<u>1,062,559</u>

Los intereses generados en los años 2014 y 2013 por los préstamos bancarios y arrendamientos financieros al 31 de diciembre de dichos años, ascienden a S/.1,332,273 y S/.791,016, respectivamente, los mismos que se presentan en el rubro de gastos financieros en el estado de resultados integrales (nota 22).

14 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Facturas	5,944,675	4,648,637	6,908,201
Letras	<u>250,003</u>	<u>1,330,957</u>	<u>1,293,371</u>
	<u>6,194,678</u>	<u>5,979,594</u>	<u>8,201,572</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la compra de bienes. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales se aproxima a su valor razonable dado que son de vencimiento corriente.

15 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Ingresos diferidos	630,043	958,157	827,788
Anticipos de clientes	17,141	771,119	830,301
Otras cuentas por pagar	634,788	686,278	363,828
Dietas al directorio	-	50,321	394,886
Dividendos	845,900	483,437	144,598
Tributos por pagar	419,602	1,157,247	2,526,854
Otras menores	<u>114,446</u>	<u>132,200</u>	<u>158,597</u>
	<u>2,661,920</u>	<u>4,238,759</u>	<u>5,246,852</u>

Los ingresos diferidos corresponden a operaciones de mercadería y productos terminados facturados pendiente de entrega al cliente.

Los anticipos de clientes corresponden a depósitos hechos por los clientes para asegurar la venta.

Las otras cuentas por pagar corresponden a provisiones hechas al cierre del ejercicio que están devengadas y que van a ser facturadas en el ejercicio siguiente por nuestros proveedores.

16 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO PASIVO

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

	<u>Revaluación</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>de activo fijo</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo			
Al 1 de enero de 2013	5,066,540	-	5,066,540
Cargo (abono) a resultados	(406,717)	-	(406,717)
Al 31 de diciembre de 2013	4,659,823	-	4,659,823
Cargo (abono) a resultados	(755,799)	-	(755,799)
Cargo al patrimonio	201,780	-	201,780
Al 31 de diciembre de 2014	<u>4,105,804</u>	<u>-</u>	<u>4,105,804</u>

	<u>Revaluación de activo fijo</u> S/.	<u>Otros</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Impuesto a la renta diferido activo			
Al 1 de enero de 2013	-	(527,430)	(527,430)
Cargo (abono) a resultados	-	(228,369)	(228,369)
Al 31 de diciembre de 2013	-	(755,799)	(755,799)
Cargo (abono) a resultados	-	642,846	642,846
Al 31 de diciembre de 2014	-	(112,953)	(112,953)

17 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital está representado por 19,891,644 acciones comunes de un valor nominal de S/.1.00 cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

<u>Participación Separado en el capital</u> %	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u> %
De 50.01 a 100	1	57.00
De 1 a 50	3	43.00
	<u>4</u>	<u>100.00</u>

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal debe constituirse con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

c) Resultados acumulados -

La política de dividendos de la Compañía se sujeta al artículo No.230 y siguientes de la Ley General de Sociedades y establece que la distribución de utilidades de libre disposición, vía dividendos, previa aprobación en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas. Hasta el 31 de diciembre de 2014, los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 17 de diciembre de 2014 se aprobó la distribución de dividendos por S/.600,000.

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 14 de octubre de 2013 se aprobó la distribución de dividendos por S/.521,356.

18 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 10% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

En el año 2014, la Compañía determinó una participación corriente de S/.41,834 que se registró con cargo a los resultados del año (S/.369,120 en el año 2013).

19 SITUACION TRIBUTARIA

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

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2010 al 2014 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre

Las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013.

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

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

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

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

La tasa del impuesto a la renta correspondiente al año 2014 ha sido fijada en 30%.

Al 31 de diciembre, la materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	182,197	2,294,779
Participación a los trabajadores	<u>41,834</u>	<u>369,120</u>
Utilidad antes de participación a los trabajadores e impuesto a la renta	224,031	2,663,899
- Gastos no deducibles	137,599	145,289
- Diferencias temporales	368,363	2,133,911
- Otros deducibles	<u>(311,650)</u>	<u>(1,251,896)</u>
Materia imponible	418,343	3,691,203
Participación de los trabajadores	<u>(41,834)</u>	<u>(369,120)</u>
Base imponible	<u>376,509</u>	<u>3,322,083</u>
Impuesto a la renta (30%)	<u>112,953</u>	<u>996,625</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Corriente	112,953	996,625
Diferido	<u>(112,953)</u>	<u>(635,086)</u>
	<u>-</u>	<u>361,539</u>

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>S/.</u>	<u>%</u>	<u>S/.</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>182,197</u>	<u>100.0</u>	<u>2,294,779</u>	<u>100.0</u>
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	54,659	30.0	688,434	30.0
Efecto de gastos no deducibles	41,280	22.6	43,587	1.9
Efecto de ingresos no gravados	<u>(95,939)</u>	<u>(52.6)</u>	<u>(370,482)</u>	<u>(16.2)</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>361,539</u>	<u>15.7</u>

e) De acuerdo a la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto la Compañía cuenta con documentación e información que sustenta los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. A la fecha del informe la Compañía se encuentra realizando estudio de precios de transferencia para el año 2014. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, por parte de la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

f) El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

20 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	Costo de ventas		Gastos de venta		Gastos de administración		Total	
	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.
Variación de saldos de productos terminados y en proceso	38,240,430	36,010,208	-	-	-	-	38,240,430	36,010,208
Consumo de materias primas e insumos	(1,491,223)	(769,155)	-	-	-	-	(1,491,223)	(769,155)
Gastos de personal	8,051,625	7,935,740	3,836,489	4,342,335	3,710,774	3,997,044	15,598,888	16,275,119
Servicios prestados por terceros	4,322,516	4,006,128	4,844,289	4,752,552	1,877,991	1,801,959	11,044,796	10,560,639
Gastos por tributos	142,186	132,415	40,966	43,625	63,322	60,956	246,474	236,996
Depreciación	1,714,780	1,393,549	128,955	131,344	417,369	418,439	2,261,104	1,943,332
Cargas diversas de gestión	180,084	176,850	627,733	514,694	702,185	698,965	1,510,002	1,390,509
	<u>51,160,398</u>	<u>48,885,735</u>	<u>9,478,432</u>	<u>9,784,550</u>	<u>6,771,641</u>	<u>6,977,363</u>	<u>67,410,471</u>	<u>65,647,648</u>

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

	Costo de ventas		Gastos de venta		Gastos de administración		Total	
	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.
Sueldos y salarios	5,315,227	5,333,199	2,770,271	2,872,823	2,513,484	2,696,153	10,598,982	10,902,175
Contribuciones sociales	538,113	591,886	268,585	277,942	238,836	245,737	1,045,534	1,115,565
Gratificaciones	922,804	893,291	477,478	444,043	439,703	466,614	1,839,985	1,803,948
Compensación por tiempo de servicios	495,438	484,295	250,082	241,621	235,826	251,300	981,346	977,216
Participación de los trabajadores	20,808	183,598	11,270	99,440	9,756	86,082	41,834	369,120
Vacaciones	232,974	189,726	26,929	14,443	24,762	93,242	284,665	297,411
Otros beneficios	526,261	259,745	31,874	392,023	248,407	157,916	806,542	809,684
	<u>8,051,625</u>	<u>7,935,740</u>	<u>3,836,489</u>	<u>4,342,335</u>	<u>3,710,774</u>	<u>3,997,044</u>	<u>15,598,888</u>	<u>16,275,119</u>

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

	Costo de ventas		Gastos de venta		Gastos de administración		Total	
	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.
Servicios diversos	1,000,089	1,405,554	1,384,498	1,224,634	905,954	882,180	3,290,541	3,512,368
Alquiler y mantenimiento	1,712,025	1,331,237	877,563	722,204	70,456	138,235	2,660,044	2,191,676
Servicios de terceros	703,157	502,388	2,405,861	2,658,688	691,751	555,691	3,800,769	3,716,767
Otros menores	907,245	766,949	176,367	147,026	209,830	225,853	1,293,442	1,139,828
	<u>4,322,516</u>	<u>4,006,128</u>	<u>4,844,289</u>	<u>4,752,552</u>	<u>1,877,991</u>	<u>1,801,959</u>	<u>11,044,796</u>	<u>10,560,639</u>

21 OTROS INGRESOS

Los otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre comprenden las siguientes partidas:

	2014 S/.	2013 S/.
Ingreso de años anteriores	412,621	53,193
Ingreso por recuperación de deudas incobrables	-	843,804
Ingreso por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	529,920	6,780
Alquiler	216,420	600,634
Otros	34,230	28,819
	<u>1,193,191</u>	<u>1,533,230</u>

22 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre comprenden las siguientes partidas:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Intereses de arrendamiento financiero	562,514	124,497
Intereses de préstamos bancarios	769,759	666,519
Intereses de operaciones de descuento y otros	181,093	193,785
Otros gastos	<u>211,079</u>	<u>239,826</u>
	<u>1,724,445</u>	<u>1,224,627</u>

23 CONTINGENCIAS Y GARANTIAS

Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía no está expuesta a contingencias cuya probabilidad de ocurrencia haya requerido el registro de provisiones. De igual forma, no existen contingencias que requieran revelación en los estados financieros.

Garantías -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía mantiene cartas fianza, emitidas por instituciones financieras locales que totalizan S/.528,579, S/.343,611 y S/.280,320 que garantizan compromisos asumidos con terceros.

24 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de aprobación de emisión de estos estados financieros por parte de la Gerencia que se considere puedan afectar las cifras reportadas en estos estados financieros o que puedan requerir revelación.

25 ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LA NIIF

Los estados financieros separados de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 corresponden a los primeros estados financieros separados de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF.

Las políticas contables descritas en la Nota 2 se han aplicado en la preparación de los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014. La información comparativa es presentada en los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación de los saldos iniciales del estado separado de situación financiera bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF de la Compañía).

Al preparar el estado separado de situación financiera de apertura de acuerdo con NIIF, la Compañía ha evaluado las consideraciones de la NIIF 1, "Adopción de las NIIF por Primera Vez" a fin de determinar la necesidad de ajustar los montos reportados previamente en los estados financieros preparados de acuerdo con PCGA en Perú. La NIIF 1 establece que las normas que se usen en el año de adopción se aplicarán de forma retroactiva a todos los períodos presentados; sin embargo, provee ciertas exclusiones obligatorias y excepciones opcionales a dicha aplicación retroactiva.

A fin de preparar el balance de apertura bajo NIIF, la Compañía ha reconocido ciertos ajustes a los montos de los estados financieros preparados bajo PCGA en Perú previamente reportados. La información presentada a continuación provee una explicación de los impactos de la transición de PCGA en Perú a NIIF sobre la posición financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la Compañía.

25.1 Excepciones a la aplicación retroactiva de las NIIF -

A continuación se describen las excepciones opcionales y excepciones mandatorias a la aplicación retroactiva de las NIIF, establecidas por la NIIF y que son aplicables a la compañía en su proceso de conversión de los estados financieros de PCGA en Perú a NIIF.

Excepciones opcionales

a) Valor razonable como costo atribuido de inmueble, unidades de transporte y equipo -

La Compañía no optó por medir sus partidas de inmueble, unidades de transporte y equipo a su valor razonable, dejando como asumido su valor en libros a la fecha de la transición (1 de enero de 2013).

b) Otras excepciones -

Las demás excepciones opcionales establecidas por la NIIF 1 no han sido de aplicación a la Compañía, dentro de las que se destacan las siguientes:

Excepciones obligatorias

La única exclusión obligatoria relevante en el proceso de adopción de las NIIF de la Compañía es la referida a los estimados contables. En tal sentido, los estimados contables aplicados al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013 son uniformes con los que se consideraron a esas fechas de acuerdo con PCGA en Perú (luego de efectuar los ajustes para reflejar las diferencias en las políticas contables que se han referido sustancialmente a los estimados asociados a inmuebles, maquinaria y equipo que se describen seguidamente en esta misma nota)

25.2 Conciliaciones entre PCGA en Perú y las NIIF -

La NIIF 1 requiere que una entidad concilie los saldos de su patrimonio, resultados integrales y flujos de efectivo de periodos anteriores. La adopción de las NIIF por primera vez en la Compañía no tuvo un impacto sobre el total de flujos operativos, de inversión y de financiamiento. Los cuadros que se presentan a continuación muestran las siguientes conciliaciones entre los PCGA en Perú y las NIIF:

- Patrimonio al 1 de enero de 2013 (incluyendo impacto sobre activos y pasivos).
- Patrimonio al 31 de diciembre de 2013 (incluyendo impacto sobre activos y pasivos).
- Estado separado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

25.3 Conciliación del estado separado de situación financiera al 1 de enero de 2013 (fecha de transición) -

	<u>PCGA</u> <u>en Perú</u> <u>S/.</u>	<u>Impactos del</u> <u>cambio a</u> <u>NIIF</u> <u>S/.</u>	<u>NIIF</u> <u>S/.</u>	<u>Ref.</u>
Activo -				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	603,652	-	603,652	
Cuentas por cobrar comerciales	16,024,619	-	16,024,619	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6,166,493	-	6,166,493	
Otras cuentas por cobrar	3,275,437	-	3,275,437	
Existencias	19,628,200	-	19,628,200	
Gastos contratados por anticipado	247,498	-	247,498	
Total activo corriente	<u>45,945,899</u>	-	<u>45,945,899</u>	
Activo no corriente				
Inversiones en subsidiarias	652,100	-	652,100	
Inmuebles, maquinaria y equipos	<u>27,940,323</u>	<u>127,857</u>	<u>28,068,180</u>	25.6
Total activo	<u>74,538,322</u>	<u>127,857</u>	<u>74,666,179</u>	
Pasivo -				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	13,309,417	81,190	13,390,607	25.6
Cuentas por pagar comerciales	8,201,572	-	8,201,572	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	580,800	-	580,800	
Remuneraciones por pagar	1,984,575	-	1,984,575	
Otras cuentas por pagar	<u>5,246,852</u>	-	<u>5,246,852</u>	
Total del pasivo corriente	<u>29,323,216</u>	<u>81,190</u>	<u>29,404,406</u>	
Pasivo no corriente				
Obligaciones financieras	201,943	40,404	242,347	25.6
Impuesto a la renta diferido pasivo	<u>4,539,110</u>	-	<u>4,539,110</u>	
Total pasivo no corriente	<u>4,741,053</u>	<u>40,404</u>	<u>4,781,457</u>	
Patrimonio -				
Capital	19,891,644	-	19,891,644	
Acciones de inversión	444,497	-	444,497	
Excedente de revaluación	1,723,420	-	1,723,420	
Reserva legal	2,985,092	-	2,985,092	
Otras reservas	3,492,835	-	3,492,835	
Resultados acumulados	<u>11,936,565</u>	<u>6,263</u>	<u>11,942,828</u>	25.6
Total	<u>40,474,053</u>	<u>6,263</u>	<u>40,480,316</u>	
Total pasivo y patrimonio	<u>74,538,322</u>	<u>127,857</u>	<u>74,666,179</u>	

25.4 Conciliación del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 -

	PCGA en Perú S/.	Impactos del cambio a NIIF S/.	NIIF S/.	Ref.
Activo -				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	1,679,566	-	1,679,566	
Cuentas por cobrar comerciales	18,720,522	-	18,720,522	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7,490,821	-	7,490,821	
Otras cuentas por cobrar	2,337,315	-	2,337,315	
Existencias	16,713,104	-	16,713,104	
Gastos contratados por anticipado	234,663	-	234,663	
Total activo corriente	<u>47,175,991</u>	-	<u>47,175,991</u>	
Activo no corriente				
Inversiones en subsidiarias	1,044,951	-	1,044,951	
Inmuebles, maquinaria y equipos	<u>27,399,909</u>	<u>174,385</u>	<u>27,574,294</u>	25.6
Total activo	<u><u>75,620,851</u></u>	<u><u>174,385</u></u>	<u><u>75,795,236</u></u>	
Pasivo -				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	17,099,793	103,967	17,203,760	25.6
Cuentas por pagar comerciales	5,979,594	-	5,979,594	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	625,957	-	625,957	
Remuneraciones por pagar	1,541,608	-	1,541,608	
Otras cuentas por pagar	<u>4,238,759</u>	-	<u>4,238,759</u>	
Total del pasivo corriente	<u>29,485,711</u>	<u>103,967</u>	<u>29,589,678</u>	
Pasivo no corriente				
Obligaciones financieras	328,220	81,114	409,334	25.6
Impuesto a la renta diferido pasivo	<u>3,904,024</u>	-	<u>3,904,024</u>	
Total pasivo no corriente	<u>4,232,244</u>	<u>81,114</u>	<u>4,313,358</u>	
Patrimonio				
Capital	19,891,644	-	19,891,644	
Acciones de inversión	444,497	-	444,497	
Excedente de revaluación	1,723,420	-	1,723,420	
Reserva legal	3,556,737	-	3,556,737	
Otras reservas	4,103,931	-	4,103,931	
Resultados acumulados	<u>12,182,667</u>	<u>(10,696)</u>	<u>12,171,971</u>	25.6
Total	<u>41,902,896</u>	<u>(10,696)</u>	<u>41,892,200</u>	
Total pasivo y patrimonio	<u><u>75,620,851</u></u>	<u><u>174,385</u></u>	<u><u>75,795,236</u></u>	

25.5 Conciliación del estado separado de resultados integrales por el año 2013-

	PCGA en Perú S/.	Impactos del cambio a NIIF S/.	NIIF S/.	Ref.
Ventas	68,193,555	-	68,193,555	
Costo de ventas	(48,885,735)	-	(48,885,735)	
Utilidad bruta	<u>19,307,820</u>	<u>-</u>	<u>19,307,820</u>	
Gastos de venta	(9,784,550)		(9,784,550)	
Gastos de administración	(6,985,188)	7,825	(6,977,363)	25.6
Resultado atribuible a subsidiarias	77,265	-	77,265	
Ingresos diversos	1,533,230	-	1,533,230	
Gastos diversos	(2,743)	-	(2,743)	
Utilidad operativa	<u>4,145,834</u>	<u>7,825</u>	<u>4,153,659</u>	
Gastos financieros	(1,223,939)	(688)	(1,224,627)	25.6
Diferencia en cambio, neta	(610,157)	(24,096)	(634,253)	25.6
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,311,738	(16,959)	2,294,779	
Impuesto a la renta	(361,539)	-	(361,539)	
Resultados integrales del año	<u>1,950,199</u>	<u>(16,959)</u>	<u>1,933,240</u>	

25.6 Explicación a los ajustes NIIF -

A continuación se presenta una descripción del principal impacto del cambio a NIIF:

Inmueble, unidades de transporte y equipos -

Bajo PCGA en Perú, ciertos arrendamientos en los cuales la Compañía asume todos los riesgos y beneficios se reconocieron como arrendamientos operativos, estos es, cargaban al gasto sobre la base de línea recta en el período del arrendamiento. De acuerdo con NIIF, los arrendamientos de equipos de cómputo y maquinaria en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Esta situación generó el siguiente ajuste:

- Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2013, la Compañía reconoció un incremento de inmueble maquinaria y equipo de S/.415,461 y S/.177,415, respectivamente y un cargo a la cuenta de obligaciones financieras de S/.121,594 y S/.140,793, respectivamente. Asimismo, se originó un mayor cargo por depreciación en 2013 de S/.130,886 y la reversión de gastos de alquiler de S/.138,711, que se afectó al rubro de "Gastos de administración". Adicionalmente, se generó un incremento del rubro de "gastos financieros" y de "diferencia de cambio, neta", por S/.688 y S/.24,096, respectivamente.