

**VIPLASTIC PERU S.A.**

**INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 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

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
Viplastic Perú S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Viplastic Perú S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

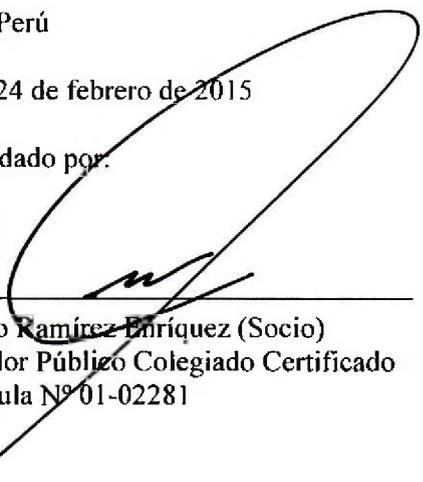
### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Viplastic Perú S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en

Lima, Perú

24 de febrero de 2015

Refrendado por:

  
Alberto Ramírez Enríquez (Socio)  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-02281

*Ramírez Enríquez y Asociados*

VIPLASTIC PERU S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 5)	506,579	5,969,691	Sobregiro bancario	82,638	14,490
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6)	9,637,693	6,418,309	Cuentas por pagar comerciales (Nota 11)	11,210,124	9,619,299
Cuentas por cobrar diversas (Nota 7)	114,458	196,342	Cuentas por pagar diversas (Nota 12)	3,520,228	2,964,374
Existencias (Nota 8)	17,107,900	17,004,369	Obligaciones financieras (Nota 13)	6,668,184	11,445,376
Gastos contratados por anticipado	26,275	14,380	Provisiones	232,314	320,440
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>27.392.905</u></b>	<b><u>29.603.091</u></b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>21.713.488</u></b>	<b><u>24.363.979</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Inversiones financieras (Nota 9)	351,363	329,322	Obligaciones financieras (Nota 13)	10,911	10,171
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto (Nota 10)	5,704,493	5,745,102	Pasivos por impuesto a la renta diferido (Nota 14)	157,997	150,885
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>6,055,856</u></b>	<b><u>6,074,424</u></b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>21.882.396</u></b>	<b><u>24.525.035</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>33.448.761</u></b>	<b><u>35.677.515</u></b>	<b>PATRIMONIO NETO:</b>		
			Capital social (Nota 15)	7,454,626	7,154,626
			Acciones de inversión (Nota 16)	1,606,668	1,606,668
			Reserva legal (Nota 17)	1,234,071	1,088,738
			Resultados acumulados (Nota 18)	1,271,000	1,302,448
			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b><u>11,566,365</u></b>	<b><u>11,152,480</u></b>
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>33.448.761</u></b>	<b><u>35.677.515</u></b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

VIPLASTIC PERU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
 (Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas	59,027,164	52,690,191
Costo de ventas (Nota 19)	<u>(51,776,105)</u>	<u>(46,133,012)</u>
Utilidad bruta	<u>7,251,059</u>	<u>6,557,179</u>
Gastos de administración (Nota 20)	( 3,301,274)	( 2,677,354)
Gastos de venta (Nota 21)	<u>( 754,954)</u>	<u>( 723,540)</u>
Utilidad operativa	<u>3,194,831</u>	<u>3,156,285</u>
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos financieros	16,456	6,123
Gastos financieros	( 353,016)	( 439,575)
Diferencia de cambio, neta (Nota 4a)	( 576,977)	( 790,707)
Ganancia por venta de activos	-	35,224
Otros ingresos	<u>241,524</u>	<u>399,440</u>
	<u>( 672,013)</u>	<u>( 789,495)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,522,818	2,366,790
Impuesto a la renta (Nota 23)	<u>( 1,100,932)</u>	<u>( 860,333)</u>
Utilidad neta	<u>1,421,886</u>	<u>1,506,457</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

VIPLASTIC PERU S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Expresado en nuevos soles)

	En nuevos soles				
	Capital social (Nota 14)	Acciones de inversión (Nota 15)	Reserva legal (Nota 16)	Resultado acumulado (Nota 17)	Total patrimonio neto
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	6,854,626	1,606,668	940,412	1,279,245	10,680,951
Utilidad neta	-	-	-	1,506,457	1,506,457
Capitalización de resultados acumulados	300,000	-	-	( 300,000)	-
Transferencia a reserva legal	-	-	148,326	( 148,326)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(1,034,927)	(1,034,927)
Ajuste	-	-	-	( 1)	( 1)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	<u>7,154,626</u>	<u>1,606,668</u>	<u>1,088,738</u>	<u>1,302,448</u>	<u>11,152,480</u>
Utilidad neta	-	-	-	1,421,886	1,421,886
Capitalización de resultados acumulados	300,000	-	-	( 300,000)	-
Transferencia a reserva legal	-	-	145,333	( 145,333)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(1,008,001)	(1,008,001)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	<u>7,454,626</u>	<u>1,606,668</u>	<u>1,234,071</u>	<u>1,271,000</u>	<u>11,566,365</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

VIPLASTIC PERU S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
 (Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranza a los clientes	55,807,780	59,667,080
Menos:		
Pagos a proveedores, remuneraciones, bienes y servicios	(53,625,488)	(60,003,853)
Otros (pagos) cobros	<u>( 834.615)</u>	<u>481,820</u>
Efectivo y equivalente de efectivo provisto por las actividades de operación	1,347,677	145,047
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones financieras mobiliarias	( 22,041)	( 28,878)
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	<u>( 1.072.914)</u>	<u>( 550.245)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de inversión	( 1,094,955)	( 579,123)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones financieras	( 4,707,833)	5,892,409
Pago de dividendos	<u>( 1.008.001)</u>	<u>(1.034.927)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	<u>( 5.715.834)</u>	<u>4.857.482</u>
<b>(DISMINUCION) AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	( 5,463,112)	4,423,406
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<u>5.969.691</u>	<u>1.546.285</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>506.579</u>	<u>5.969.691</u>

Continúa...

VIPLASTIC PERU S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (continuación)  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
 (Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	1,421,886 ✓	1,506,457 ✓
Más: Ajustes a la utilidad neta		
Depreciación del año	1,018,148 ✓	988,384 ✓
Provisión de beneficios sociales	629,507 ✓	508,879 ✓
<b>Cargos y abonos por cambios netos en las cuentas de activo y pasivo:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(3,219,384) ✓	(2,164,684) ✓
Existencias	( 103,531) ✓	(2,490,298) ✓
Otras cuentas por cobrar	81,884 ✓	( 43,858) ✓
Gastos contratados por anticipado	( 11,895)	( 3,418)
Sobregiro bancario	68,148	2,848
Cuentas por pagar comerciales	1,590,825 ✓	1,905,371 ✓
Otras cuentas por pagar	311,039 -	453,727 ✓
Pago de beneficios sociales	( 540,968) ✓	( 496,726)
Impuesto a la renta diferido	6,640 ✓	( 53,123) ✓
Ajuste patrimonial	-	( 1)
Retiro de activo fijo	<u>95,378</u>	<u>31,489</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u><b>1,347,677</b></u>	<u><b>145,047</b></u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

VIPLASTIC PERU S. A.

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

---

1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Antecedentes

VIPLASTIC PERÚ S.A. (en adelante La Compañía) desarrolla sus actividades en el sector industrial constituida el 22 de febrero de 1960. El domicilio legal está ubicado en el Jr. Isidro Bonifaz N° 385, Zona Industrial Panamericana Norte, Independencia - Lima, Perú.

El número de trabajadores de la Compañía para desarrollar sus actividades al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de 289 y 274, respectivamente.

b) Actividad económica

Consiste principalmente en la producción y comercialización de telas plásticas, plastificadas y laminados. Cuenta con cuatro líneas de producción: calandrado, spreading.

La Compañía provee de sus productos a grandes distribuidores de productos plásticos del Perú (Lima), quienes representan aproximadamente del 90% sus ventas. Tres de los clientes habituales de la Compañía representan más del 50% de los ingresos por ventas. En opinión de la gerencia, esta situación no representa una limitación con la continuidad de las operaciones debido a las características del mercado.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 preparados por la Gerencia serán presentados a consideración a la Junta General de Accionistas que se realizara dentro del plazo establecido por Ley para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos serán aprobados por la Junta General sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas con fecha 29 de marzo de 2014.

2. BASES DE PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú, los cuales comprenden las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC), adoptadas por el IASB; oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú.

Mediante Resolución N° 053-2013-EF/30, publicada el 11 de setiembre de 2013, el CNC oficializó la versión 2013 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, CINIIF y SIC). Las normas oficializadas y vigentes en Perú por el CNC al 31 de diciembre de 2013 son las NIC de la 1 a la 41 vigentes, las NIIF de la 1 a la 13, las SIC de la 7 a la 32 (excepto las derogadas) y todos los pronunciamientos el 1 al 20 del actual Comité de Interpretaciones (CINIIF).

Mediante Resolución N° 055-2014-EF/30 publicada el 26 de julio de 2014, el CNC oficializa la versión 2014 de las Normas Internacionales de Información Financiera, asimismo en dicha resolución se oficializo las modificaciones a la NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”, NIC 38 “Activos Intangibles”, adicionalmente mediante Resoluciones N° 056 y 057-2014-EF/30 del 12 de noviembre de 2014 y 15 de diciembre de 2014, respectivamente, se oficializan las modificaciones a la NIC 27 “Estados Financieros Separados”, NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIC 28 “ Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, NIC 41 “Agricultura”, NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y la NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”, la vigencia de las modificaciones, será la indicada en cada una de ellas.

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha observado el cumplimiento de las Normas e Interpretaciones antes mencionadas que le son aplicables.

En fecha 2 de mayo de 2012, la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) publicó la Resolución N° 011-2012-SMV/01, que establece las Normas Sobre la Presentación de Estados Financieros Auditados por Parte de Sociedades o Entidades a las que se refiere el Artículo 5° de la Ley N° 29720. Esta resolución es, aplicable a Entidades que obtengan ingresos anuales por venta de bienes o prestación de servicios, o sus activos totales sean iguales o excedan a tres mil Unidades Impositivas Tributarias(UIT) distintas de las que participan en el mercado de valores, mercado de productos y sistema de fondos colectivos. Dicha resolución establece, entre otras, la obligatoriedad de presentar, en los plazos y condiciones a ser emitidas por la SMV, información financiera auditada a la SMV.

El 06 de diciembre de 2013 la SMV emite una Resolución Superintendente N° 159-2013-SMV/02 donde modifica ciertas disposiciones complementarias y transitorias de la Resolución SMV N° 011-2012-SMV/01, acordándose la presentación de estados financieros bajo el siguiente esquema:

- Compañías cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2013 superen los quince mil UIT, deberán presentar su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2013.
- Compañías cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2014 sean iguales o superiores a tres mil UIT y que no hayan presentado su información según se indica anteriormente, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2014.

Adicionalmente la citada Resolución estableció la implementación gradual de las NIIF vigentes internacionalmente que emita el IASB, para las entidades enunciadas anteriormente en el primer grupo, a partir del ejercicio económico 2014, y para aquellas indicadas en el segundo grupo, a partir del ejercicio económico 2015.

Mediante Resolución N° 028-2014-SMV/01, publicada el 21 de diciembre de 2014, modifica la Resolución N°011-2012-SMV/01 del 27 de abril de 2012 y la Resolución N° 159-2013-SMV/02 del 6 de diciembre de 2013, en dicha Resolución se precisa que la implementación gradual de la presente norma, se realiza de acuerdo a las disposiciones complementarias transitorias las cuales consideran tres niveles:

DISPOSICIONES	IGUALES O SUPERIORES A 10,000 UIT	IGUALES O SUPERIORES A 5,000 UIT	IGUALES O SUPERIORES A 3,000 UIT
Estados financieros auditados	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2016
Implementación gradual de NIIF	Será exigible a partir del ejercicio económico 2015	Será exigible a partir del ejercicio económico 2016	Será exigible a partir del ejercicio económico 2017

Mediante Resolución N° 014-2015-SMV/11 publicada el 28 de enero de 2015, la Superintendencia de Mercado de Valores ha establecido el cronograma para la presentación de dicha información, en la cual se fijan fechas límite de entrega para el ejercicio 2014.

(b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía y de acuerdo con el principio de costo histórico.

(c) Moneda de funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía, estimada por la gerencia.

(d) Estimados y Criterios Contables Significativos

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

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de 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 más significativas con relación a los estados financieros corresponden al deterioro de cuentas por cobrar, la depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo y la provisión para impuesto a la renta, participación de los trabajadores, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

### 3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

#### (a) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo, los saldos en cuentas corrientes en bancos y otras unidades similares que son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo, están sujetas a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

#### (b) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y pasivos a corto y largo plazo.

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo, pasivo o instrumento de patrimonio según con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de ganancias y pérdidas. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

#### (c) Cuentas por cobrar comerciales y provisión para cobranza dudosa

De acuerdo a las políticas establecidas por la gerencia de la Compañía las cuentas por cobrar comerciales se registran a su valor nominal netas de la correspondiente provisión para cuentas de cobranza dudosa, cuando éstas se determinan sobre la base de análisis específicos por cada cliente.

Las letras en descuento corresponden a letras entregadas a entidades financieras locales se presentan en el saldo de las cuentas por cobrar comerciales contra las cuentas por pagar comerciales, las cuales son dadas de baja cuando el cliente cancela la letra.

La provisión por deterioro en cuentas por cobrar se determina cuando existe evidencias objetiva que no se podrá recuperar todos los montos de acuerdo con los términos originalmente establecidos.

El saldo de esta provisión es revisado periódicamente para ajustar dicho saldo a niveles necesarios y cubrir las pérdidas potenciales en la cartera de clientes lo que será cargado a los resultados del año en el cual la Gerencia determine la necesidad de dicha provisión. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

(d) Existencias

Las existencias incluyendo los productos en proceso se registran al costo de fabricación o adquisición. El costo de la materia prima se ha determinado utilizando el método promedio mensual. Las existencias por recibir están registradas al costo de adquisición.

El costo de los productos en proceso y productos terminados comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación.

La gerencia evalúa periódicamente si existen partidas con situación de obsolescencia o deterioro de existencias sobre la base de partidas obsoletas o de lenta rotación, procediendo de ser necesario registrar una provisión para desvalorización de existencias, con cargo a los resultados del ejercicio.

(e) Gastos contratados por anticipado

Se registran los pagos anticipado y/o gastos (seguros pagados por adelantado, intereses por devengar, impuesto general a las ventas y otros), los que se transfieren a los resultados corrientes, en la medida que se devengue el servicio respectivo o la obligación correspondiente.

(f) Inmuebles, maquinaria y equipo

Las inmuebles, maquinaria y equipo están registrados al costo de adquisición neto de su depreciación acumulada y el importe acumulado de cualesquiera pérdidas por deterioro del valor que hayan sufrido a lo largo de su vida útil (Nota 10).

El costo de inmuebles, maquinaria y equipo comprende un precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables así como cualquier costo atribuible directamente para dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de inmuebles, maquinaria y equipo, sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

La depreciación ha sido calculada por el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	10 y 33
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de cómputo	4
Equipo diverso	4 y 10

(g) Pérdida por deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de ganancias y pérdidas, o se disminuye el excedente de revaluación en el caso de activos que han sido revaluados, por un monto equivalente al exceso del valor en libros neto de sus efectos tributarios referidos al impuesto a la renta diferido. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo. Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a la fecha de cada reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

(h) Arrendamiento

La determinación de financiamiento si un contrato es o contiene un arrendamiento financiero está basada sobre la sustancia del contrato a la fecha de su celebración de si el cumplimiento del contrato es dependiente del uso de un activo específico o el contrato otorga un derecho para usar el activo.

Los arrendamientos financieros, que efectiva y sustancialmente transfieren a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son capitalizados al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento al inicio del periodo de arrendamiento y son presentados como inmuebles maquinaria y equipo. Los pagos de arrendamiento financiero son distribuidos entre cargos financieros y reducción del pasivo por arrendamiento, de tal manera que una tasa de interés constante pueda ser obtenida para el saldo remanente del pasivo. Los costos financieros son registrados directamente en los resultados de las operaciones.

Los activos arrendados capitalizados son depreciados siguiendo el método de línea recta en función a las vidas útiles estimadas.

(i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas por la gerencia en cada período para reflejar la mejor estimación.

(j) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que generen ingresos de recursos.

(k) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se calcula de acuerdo con la legislación vigente por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos en las entidades financieras elegidas por ellos. Se incluye en el rubro otras cuentas por pagar y se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga.

(l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del producto. Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que reflejen el rendimiento efectivo del activo.

(m) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de la facturación. Los gastos se reconocen en los resultados a medida que se devengan, independientemente del momento en que se asumen y se registran en los períodos con los cuales se relacionan bajo el método del devengado.

(n) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

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

(o) Impuesto a la renta diferido y participación de los trabajadores

*Impuesto a la renta y participación de los trabajadores corrientes:*

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a la renta corriente. La tasa del impuesto a la renta y el porcentaje de participación de los trabajadores aplicables a la Compañía es de 30% y 10%, respectivamente.

*Impuesto a la renta diferido:*

El impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del balance general.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del balance general, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

(p) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en resultados en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan.

(q) Nuevos Pronunciamientos Contables

Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2014.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 18, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 11, “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”, establece aplicar los principios de contabilización de combinaciones de negocios cuando se adquiera una participación en una operación conjunta que constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41, “Plantas productoras”, establece que una planta productora, que se define como una planta viva, se contabilice dentro de Propiedades, planta y equipo y se incluya en el alcance de la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” y no de la NIC 41 “Agricultura”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 14, “Cuentas de diferimiento de actividades reguladas”, especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a una regulación. La modificación no es obligatoria hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

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

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

##### Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda y riesgo de tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Área de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos financieros (tasa de interés y tipo de cambio) de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

##### (a) Riesgos de mercado

##### (i) Riesgo de moneda

Las actividades de la Compañía, realizadas en moneda extranjera, la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense.

Los saldos en dólares estadounidenses (US\$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	En dólares estadounidenses	
	2014	2013
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	79,755	897,369
Cuentas por cobrar comerciales	3,264,706	2,341,406
Cuentas por cobrar diversas	27,095	27,095
Inversiones financieras	<u>117,867</u>	<u>111,867</u>
	<u>3.489.423</u>	<u>3.377.737</u>
<b>Pasivos:</b>		
Sobregiro bancario	( 27,729)	-
Cuentas por pagar comerciales	(3,641,605)	(3,263,175)
Obligaciones financieras parte corriente	(2,234,716)	(4,093,954)
Obligaciones financieras parte no corriente	<u>-</u>	<u>( 3.808)</u>
	<u>(5,904,050)</u>	<u>(7,360,937)</u>
Pasivo expuesto al riesgo de cambio, neto	<u>(2,414,627)</u>	<u>(3,983,200)</u>

Dichos saldos han sido expresados en Nuevos Soles S/. a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	En nuevos soles	
	2014	2013
1 US\$ – Tipo de cambio – compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ – Tipo de cambio – venta (pasivos)	2.989	2.796

El efecto de la variación neta de la diferencia de cambio durante los años 2014 y 2013, se presentan a continuación:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Ganancia	1,956,244	2,189,114
Pérdida	<u>(2,533,221)</u>	<u>(2,979,821)</u>
	<u>( 576,977)</u>	<u>( 790,707)</u>

Según el cuadro siguiente si se hubiera revaluado / devaluado el nuevo sol al 31 de diciembre en relación con el dólar estadounidense, manteniendo todas las variables constantes, la utilidad del ejercicio antes de impuestos se hubiera disminuido e incrementado como sigue:

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambios en las tasas de tipo de cambio (%)</u>	<u>En nuevos soles</u>
2014	+5%	360,866
	-5%	( 360,866)
2013	+5%	556,852
	-5%	( 556,852)

Un monto negativo refleja una potencial reducción en el estado de ganancias y pérdidas mientras que un monto positivo refleja un incremento neto potencial.

(ii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no tiene activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía a este riesgo se genera básicamente por sus obligaciones financieras.

(iii) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, 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 y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la concentración de riesgo de crédito baja dada la variedad de clientes que atiende.

(iv) Riesgo de liquidez

El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujo 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 no usadas.

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del balance.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses y depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	En nuevos soles			
	31.12.2014		31.12.2013	
	Menor a 1 año	Más de 1 año	Menor a 1 año	Más de 1 año
Sobregiro bancario	82,638	-	14,490	-
Cuentas por pagar comerciales	11,210,124	-	9,619,299	-
Otras cuentas por pagar	3,508,228	-	2,921,874	-
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	12,000	-	42,500	-
Obligaciones financieras	6,668,184	10,171	11,445,376	10,171
Provisiones	232,314	-	320,440	-
Impuesto a la renta diferido	-	157,525	-	150,885
<b>TOTAL</b>	<b>21.713.488</b>	<b>167.696</b>	<b>24.363.979</b>	<b>161.056</b>

(v) Riesgo de capital

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

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el balance general más la deuda neta.

	En nuevos soles	
	2014	2013
Total pasivos	21,882,396	24,525,035
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	( 506,579)	(5.969.691)
Deuda neta (a)	21,375,817	18,555,344
Patrimonio	11.566.365	11.152.480
Total capital (b)	32.942.182	29.707.824
Índice deuda – capital (a/b)	65%	62%

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE A EFECTIVO

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Caja	36,500	5,346
Fondos fijos	13,979	52,908
Cuentas corrientes en instituciones financieras	456,100	2,848,833
Depósitos a plazo	-	3,062,604
	<u>506,579</u>	<u>5,969,691</u>

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Facturas por cobrar	9,049,685	4,641,469
Letras por cobrar en cartera y cobranza (a)	<u>693,761</u>	<u>1,875,765</u>
	9,743,446	6,517,234
( - ) Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>( 105,753)</u>	<u>( 98,925)</u>
	<u>9,637,693</u>	<u>6,418,309</u>

- (a) Existen importes en este rubro por S/. 258,375.00 correspondientes al cliente Plastimicas S.R.L , el cual se origina en años anteriores y por los que la Compañía no ha realizado ninguna provisión dado que tiene una garantía hipotecaria a su favor con el Cliente Plastimicas sobre una propiedad cuyo valor se estima superior al de la deuda. Dicha garantía es la misma a la que se refiere el punto b) de la Nota 7.

La Compañía presenta neto de las cuentas por cobrar comerciales la obligación pendiente con instituciones financieras locales correspondientes a la letras de clientes descontadas pendientes de vencimiento, dichas letras están descontadas a tasas de interés que fluctúan en moneda extranjera (US \$) entre el 1.05% (90 días) a 1.27% (120 días). En el periodo 2013 fluctuaron entre el 1.25% a 2,00% anual. (Ver Nota 11).

## 7. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Préstamos personal	9,664	23,934
Depósitos en garantía	315	315
Préstamos por cobrar a Plastimicas (b)	74,613	75,423
Subsidios por cobrar EsSalud	-	21,055
Anticipos a proveedores	-	71,784
Otras cuentas por cobrar (a)	<u>29,866</u>	<u>3,831</u>
	<u>114,458</u>	<u>196,342</u>

(a) Dentro de este Rubro encontramos incluidos subsidios por S/.29,865.68 y Cuentas por cobrar a Plastimicas S.R.L. por S/.74,613.

(b) Corresponde a Plastimicas S.R.L. fueron otorgados en el año 2007 por el monto de US\$ 26,995 el cual no genera intereses. La Compañía no ha provisionado dicha deuda en vista que tiene una garantía hipotecaria con este cliente sobre una propiedad cuyo valor se estima superior al de la deuda, dicha garantía es la misma a la que se refiere el punto a) de la Nota 6.

## 8. EXISTENCIAS

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Mercadería	18,668	10,476
Productos terminados	1,298,803	1,705,187
Sub-productos, desechos y desperdicios	3,054,072	2,545,557
Productos en proceso	1,745,437	2,281,111
Materias primas y auxiliares	9,136,139	8,408,671
Existencias por recibir	<u>1,854,781</u>	<u>2,053,367</u>
	<u>17,107,900</u>	<u>17,004,369</u>

## 9. INVERSIONES FINANCIERAS

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Fondos mutuos BBVA Banco Continental	<u>351,363</u>	<u>329,322</u>
	<u>351,363</u>	<u>329,322</u>

Corresponde a inversión realizada en fondo mutuo administrado por el Banco Continental dicha inversión fue realizada en dólares estadounidenses y que al 31 de diciembre de 2014 equivale a US\$ 121,804 (el valor cuota a dicha fecha es de US\$ 151.35835609).

## 10. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Comprende lo siguiente:

Año 2014: -

	En nuevos soles			Saldo al 31.12.2014
	Saldo al 31.12.2013	Adiciones	Bajas	
<b>Costo:</b>				
Terreno	400,899	-	-	400,899
Edificios y otras construcciones	6,443,528	40,254	( 87,377)	6,396,405
Maquinaria y equipo	24,060,757	952,028	(5,902,771)	19,110,014
Unidad de transporte	423,632	-	( 419,294)	4,338
Muebles y enseres	1,179,715	407	( 342,618)	837,504
Equipos diversos	1,791,281	39,802	( 572,515)	1,258,568
Unidades por recibir	22,037	40,422	( 22,037)	40,422
Sub total	34,321,849	1,072,913	(7,346,612)	28,048,150
<b>Arrendamiento financiero:</b>				
Maquinaria y equipo	3,594,755	-	-	3,594,755
Unidad de transporte	152,243	-	( 84,064)	68,179
Sub total	3,746,998	-	( 84,064)	3,662,934
<b>Total</b>	<b>38.068.847</b>	<b>1.072.913</b>	<b>(7.430.676)</b>	<b>31.711.084</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Edificio y otras construcciones	( 6,000,158)	( 44,588)	87,281	( 5,957,465)
Maquinaria y equipo	(21,286,473)	( 506,503)	5,834,357	(15,958,619)
Unidad de transporte	( 423,625)	-	503,354	79,729
Muebles y enseres	( 1,146,076)	( 7,168)	338,240	( 815,004)
Equipos diversos	( 1,537,404)	( 69,963)	572,068	( 1,035,302)
Sub total	(30.393.736)	( 628.222)	7.335.300	(23.686.658)
<b>Arrendamiento financiero:</b>				
Maquinaria y equipo	( 1,872,473)	( 359,475)	-	( 2,231,948)
Unidades de transporte	( 57,536)	( 30,449)	-	( 87,985)
Sub total	( 1,930,009)	( 389,924)	-	( 2,319,933)
<b>Total</b>	<b>(32.323.745)</b>	<b>(1.018.146)</b>	<b>(7.335.300)</b>	<b>(26.006.591)</b>
<b>Valor neto</b>	<b>5.745.102</b>			<b>5.704.493</b>

Año 2013:

	En nuevos soles			Saldos al 31.12.2013
	Saldos al 31.12.2012	Adiciones	Bajas	
<b>Costo:</b>				
Terreno	400,899	-	-	400,899
Edificios y otras construcciones	6,437,073	6,455	-	6,443,528
Maquinaria y equipo	23,650,900	409,857	-	24,060,757
Unidad de transporte	423,632	-	-	423,632
Muebles y enseres	1,177,105	2,610	-	1,179,715
Equipos diversos	1,754,246	38,591	( 1,556)	1,791,281
Trabajos en curso	826	22.033	( 822)	22.037
Sub total	<u>33.844.681</u>	<u>479.546</u>	<u>( 2.378)</u>	<u>34.321.849</u>
<b>Arrendamiento financiero:</b>				
Maquinaria y equipo	3,594,755	-	-	3,594,755
Unidad de transporte	145.504	70.699	(63.960)	152.243
Sub total	<u>3.740.259</u>	<u>70.699</u>	<u>(63.960)</u>	<u>3.746.998</u>
Total	<u>37.584.940</u>	<u>550.245</u>	<u>(66.338)</u>	<u>38.068.847</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Edificio y otras construcciones	( 5,956,788)	( 43,370)	-	( 6,000,158)
Maquinaria y equipo	(20,812,803)	(473,670)	-	(21,286,473)
Unidad de transporte	( 423,625)	-	-	( 423,625)
Muebles y enseres	( 1,138,062)	( 8,014)	-	( 1,146,076)
Equipos diversos	( 1,456,487)	( 81.654)	737	( 1.537.404)
Sub total	<u>(29.787.765)</u>	<u>(606.708)</u>	<u>737</u>	<u>(30.393.736)</u>
<b>Arrendamiento financiero:</b>				
Maquinaria y equipo	( 1,512,997)	(359,476)	-	( 1,872,473)
Unidades de transporte	( 69.448)	( 22.200)	34.112	( 57.536)
Sub total	<u>( 1.582.445)</u>	<u>(381.676)</u>	<u>34.112</u>	<u>( 1.930.009)</u>
Total	<u>( 31.370.210)</u>	<u>(988,384)</u>	<u>34.849</u>	<u>(32.323.745)</u>
Valor neto	<u>6,214,730</u>			<u>5.745.102</u>

Se le ha dado de baja a los activos fijos por un total de S/. 7,408,638 con depreciación de S/.7,335,300 siendo el valor neto de S/. 73,338. Debido a la discontinuidad de éstos activos y respaldado por informe técnico y detallado sobre dichos Activos.

El gasto de la depreciación del año 2014 y 2013, fue distribuido en el estado de ganancias y pérdidas, como sigue:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Costo de producción	814,517	790,707
Gastos de administración	152,722	148,938
Gastos de venta	50,907	48,739
Ajuste	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>1.018.147</u>	<u>988.384</u>

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la gerencia.

#### 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Facturas por pagar	6,651,709	3,963,341
Letras por pagar aceptadas	<u>4,558,415</u>	<u>5,655,958</u>
	<u>11,210,124</u>	<u>9,619,299</u>

Las facturas y letras por pagar comprenden principalmente a obligaciones por compra de materia prima a proveedores locales y del exterior, son de vencimiento corriente y no generan intereses.

La Compañía presenta neto de las cuentas por pagar comerciales, las letras por cobrar en descuento, que corresponden a los documentos entregados a entidades financieras locales pendientes de vencimiento, a tasas de interés fluctúan en moneda extranjera (US \$) entre el 1.05% (90 días) a 1.27% (120 días). En el periodo 2013 fluctuaron entre el 1.25% a 2.00% anual. Ver Nota 6.

#### 12. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Remuneraciones y participaciones por pagar	786,381	732,282
Acciones laborales ejercicios anteriores	1,756,232	1,528,583
Reclamaciones de terceros	2,649	6,926
Anticipos de clientes	-	27,624
Dietas del directorio	12,000	42,500
Tributos por pagar	<u>962,966</u>	<u>626,459</u>
	<u>3,520,228</u>	<u>2,964,374</u>

#### 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Comprende los activos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero a las entidades financieras locales, tal como se muestra a continuación:

	En nuevos soles	
	2014	2013
<b>Corto Plazo:</b>		
Préstamos Instituciones Financieras (a)	-	1,677,600
Contratos Arrendamiento Financiero (b)	1,211	66,101
Pagarés por pagar (c)	<u>6,668,184</u>	<u>9,701,675</u>
	<u>6,669,395</u>	<u>11,445,376</u>
<b>Largo Plazo:</b>		
Contratos Arrendamiento Financiero (b)	<u>10,911</u>	<u>10,171</u>
	<u>10,911</u>	<u>10,171</u>

- (a) Corresponde a un préstamo otorgado por el Banco Continental con vencimiento corriente y a una tasa de interés de 1.6%.
- (b) Corresponde a las operaciones de leasing contratadas por la Compañía y cuyos vencimientos y tasas aplicables se detalla a continuación:

Nombre del acreedor	Vcto.	Tasa Interés	En nuevo soles					
			Total		Corto plazo		Largo plazo	
			2014	2013	2014	2013	2014	2013
Banco de Crédito del Perú Leasing 41603AFB, Automóvil Toyota Avensis	Ago-15	5.15	<u>11.382</u>	<u>24.778</u>	<u>1.211</u>	<u>14.607</u>	<u>10.911</u>	<u>10.171</u>
<b>Total</b>			<u>11.382</u>	<u>24.778</u>	<u>1.211</u>	<u>14.607</u>	<u>10.911</u>	<u>10.171</u>

#### 14. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce por todas las diferencias temporales gravables entre el contable de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales que le dieron origen, serán revertidas. El impuesto a la renta diferido se detalla en el cuadro siguiente:

	En nuevos soles		
	Al 31.12.13	(Cargo) abono a resultados	Al 31.12.14
Impuesto a la renta diferido	150,885	7,112	157,997
Ajuste por intereses no devengados de leasing	-	( 472)	-
<b>Total pasivo diferido</b>	<u>150,885</u>	<u>6,640</u>	<u>157,997</u>

#### 15. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 está representado por 7,454,626 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía ha efectuado capitalización de resultados acumulados de S/. 300,000 nuevos soles por cada año, además queda pendiente la emisión de acciones por S/. 459,880, de ajustes por inflación de años anteriores. La estructura de participación accionaria es la siguiente:

Porcentaje de participación Individual en la capital	Número de accionistas	Porcentaje de participación
Hasta 79.18	1	79.18
De 9.01 a 12.02	1	12.02
De 1.01 a 8.80	<u>1</u>	<u>8.80</u>
	<u>3</u>	<u>100.00</u>

## 16. ACCIONES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las acciones de inversión están representadas por 1,606,668 acciones de S/. 1.00 de valor nominal cada una que confieren a sus titulares dividendos patrimoniales pero no les confieren derecho a intervenir ni a votar en las juntas de accionistas ni en el directorio y se mantienen hasta que la Compañía convenga con los titulares la redención de las mismas.

## 17. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley General de Sociedades la Compañía debe asignar no menos del 10% de su utilidad neta anual a una reserva legal, hasta que ésta alcance un monto igual a la quinta parte del capital pagado y pueda utilizarse sólo para compensar pérdidas futuras.

## 18. RESULTADOS ACUMULADOS

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 29 de marzo de 2014 se aprobó la distribución de dividendos por S/. 1,008,001.

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 29 de marzo de 2013 se aprobó la distribución de dividendos por S/. 1,034,927.

## 19. COSTO DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Saldo inicial de productos terminados	1,705,187	1,525,010
Saldo inicial de productos en proceso	2,281,111	2,003,525
Saldo inicial de subproductos	2,545,557	2,389,542
Materias primas e insumos utilizados	37,736,259	34,555,663
Otras variaciones de existencias	( 88,102)	( 151,512)
Gastos de fabricación	13,367,133	12,057,870
Participación de los trabajadores	327,271	284,769
Saldo final de productos terminados	( 1,298,802)	( 1,705,187)
Saldo final de productos en proceso	( 1,745,437)	( 2,281,111)
Saldo final de subproductos	( 3,054,072)	( 2,545,557)
	<u>51.776,105</u>	<u>46.133.012</u>

## 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Personal	2,351,216	1,558,371
Servicios de terceros	516,161	528,714
Tributos	45,425	37,121
Otros gastos de gestión	163,006	362,913
Participación de los trabajadores	72,744	41,297
Valuación y deterioro de activos	<u>152.722</u>	<u>148.938</u>
	<u>3,301.274</u>	<u>2,677.354</u>

## 21. GASTOS DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Personal	162,085	168,900
Servicios de terceros	522,071	385,382
Tributos	6,603	6,780
Otros gastos de gestión	8,185	10,200
Participación de los trabajadores	5,103	4,614
Valuación y deterioro de activos	<u>50.907</u>	<u>147.664</u>
	<u>754.954</u>	<u>723.540</u>

## 22. GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene las siguientes garantías:

- Prenda industrial a favor del Banco de Crédito del Perú sobre el inmueble ubicado en la Calle 1 S/N lote 3 manzana k Independencia por un valor de US\$ 1,901,011.
- Garantía sobre vehículo, adquiridos en calidad de arrendamiento financiero por un valor de US\$ 25,550.
- Prenda sobre maquinaria Horno de Spreading 1 por un valor de US\$ 259,775.

## 23. SITUACION TRIBUTARIA

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2010 al 2014 inclusive, se encuentran pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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

De conformidad a lo establecido por la ley 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014, vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias por los años 2015 y 2016 es de 28%, por los años 2017 y 2018 es de 27% y por el año 2019 en adelante es de 26%.

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

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, durante el año 2014 no se ha realizado operaciones con paraísos fiscales y no mantiene empresas vinculadas.

La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

De conformidad a lo establecido por la ley 30296, el impuesto a los dividendos por las utilidades generadas será de 6.8% para los ejercicios gravables 2015 y 2016, 8.0% para los ejercicios gravables 2017 y 2018, y 9.3% para el ejercicio gravable 2019, en adelante.

A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2013 y 2012 aplicable al monto de los activos que exceda de S/. 1,000,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

Para el ejercicio 2010 en adelante, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005%, y se aplica sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada. En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es el doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la Compañía que se cancelen por esta vía.

#### 24. HECHOS POSTERIORES

En opinión de la Gerencia con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, hasta la fecha de este informe no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.