

**A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.**

**Estados Financieros Separados**

**Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013**

**(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)**



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



KPMG en Perú  
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203  
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000  
Fax 51 (1) 421 6943  
Internet www.kpmg.com/pe

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
A.W. Faber Castell Peruana S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de A.W. Faber Castell Peruana S.A. (una subsidiaria de A.W. Faber Castell Unternehmensverwaltung GmbH & Co., domiciliada en Alemania), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 30 adjuntas a dichos estados financieros separados.

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados para que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros separados 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 separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros separados, 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 separados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

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

*Opinión*

En nuestra opinión los estados financieros separados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de A.W. Faber Castell Peruana S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

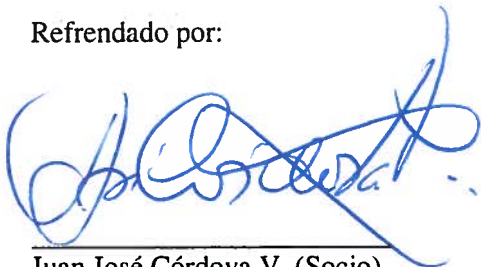
*Asunto de Énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, enfatizamos que los estados financieros separados de A.W. Faber Castell Peruana S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de la inversión en su subsidiaria según se describe en la Nota 3(g) a los estados financieros separados y no sobre una base consolidada. Por lo que estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de A.W. Faber Castell Peruana S.A. y Subsidiaria, que se presentan por separado y sobre los cuales en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

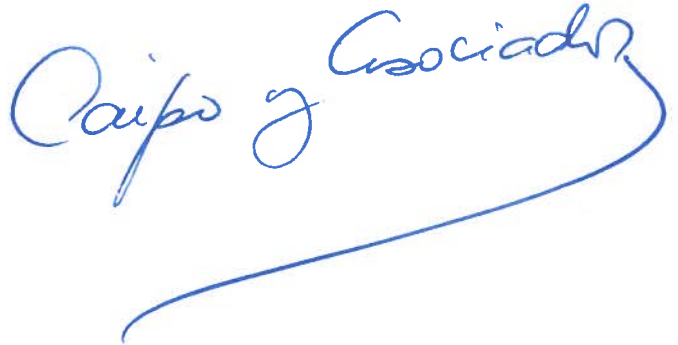
Lima, Perú

19 de junio de 2015

Refrendado por:



Juan José Córdova V. (Socio)  
C.P.C.C. Matrícula N° 01-18869



**A.W. FABER-CASTELL PERUANA S.A.**

**Estados Financieros Separados**

**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>Estados Financieros Separados</b>	
Estado Separado de Situación Financiera	1
Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales	2
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado Separado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros Separados	5 – 41

## A.W. FABER-CASTELL PERUANA S.A.

## Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
<b>Activo:</b>				<b>Pasivo:</b>			
<b>Activo corriente:</b>				<b>Pasivo corriente:</b>			
Efectivo	5	938	993	Cuentas por pagar comerciales	14	28,513	22,776
Cuentas por cobrar comerciales	6	120,835	105,957	Otras cuentas por pagar	15	13,614	15,891
Otras cuentas por cobrar	8	6,948	6,018	Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	2,224	2,522
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	2,941	6,353	Obligaciones financieras	13	104,797	84,838
Inventarios	9	55,792	50,114			-----	-----
Gastos contratados por anticipado		2,018	753	<b>Total pasivo corriente</b>		149,148	126,027
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activo corriente</b>		189,472	170,188	<b>Pasivo no corriente:</b>			
		-----	-----	Obligaciones financieras	13	4,200	8,519
<b>Activo no corriente:</b>				Pasivo por impuesto a las ganancias diferidos	16	7,673	9,513
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	8	-	124			-----	-----
Propiedades de inversión	10	1,534	1,312	<b>Total pasivo no corriente</b>		11,873	18,032
Inversiones financieras	12	5,933	2,758			-----	-----
Propiedades, planta y equipo	11	106,543	107,537	<b>Total pasivo</b>		161,021	144,059
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activo no corriente</b>		114,010	111,731	<b>Patrimonio:</b>			
		-----	-----	Capital emitido	17	103,423	95,450
<b>Total activo</b>		303,482	281,919	Otras reservas de capital	18	12,439	10,668
		=====	=====	Ganancias acumuladas	19	26,599	31,742
						-----	-----
				<b>Total patrimonio</b>		142,461	137,860
						-----	-----
				<b>Total pasivo y patrimonio</b>		303,482	281,919
						=====	=====

Las notas adjuntas de la página 5 a la 41 son parte integral de los estados financieros separados.

## A.W. FABER-CASTELL PERUANA S.A.

## Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias	21	211,472	197,490
Costo de ventas	22	( 128,569)	( 114,326)
<b>Ganancia bruta</b>		----- 82,903 -----	----- 83,164 -----
Gastos de venta	23	( 17,249)	( 16,430)
Gastos de marketing	24	( 14,246)	( 13,208)
Gastos de administración	25	( 22,484)	( 20,019)
Pérdidas por deterioro de valor en Inversiones	12	( 3,749)	( 1,681)
<b>Resultados de actividades de operación</b>		----- 25,175 -----	----- 31,826 -----
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		643	790
Gastos financieros	26	( 3,242)	( 3,534)
Ingresos diversos		1,487	3,040
Gastos diversos		( 2,149)	( 3,490)
Diferencia de cambio, neto	4	( 3,548)	( 2,137)
<b>Ganancia antes de impuesto a las ganancias</b>		----- 18,365 -----	----- 26,495 -----
Impuesto a las ganancias	27	( 5,791)	( 8,777)
<b>Ganancia del periodo y otros resultados integrales</b>		----- 12,574 =====	----- 17,718 =====

Las notas adjuntas de la página 5 a la 41 son parte integral de los estados financieros separados.

## A.W. FABER-CASTELL PERUANA S.A.

## Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Número de acciones comunes</u>	<u>Capital emitido (nota 17)</u>	<u>Otras reservas de capital (nota 18)</u>	<u>Resultados acumulados (nota 19)</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2013	89,500,000	89,500	9,342	27,250	126,092
Ganancia del ejercicio	-	-	-	17,718	17,718
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	44,968	143,810
Capitalización de ganancias no distribuidas	5,950,000	5,950	-	( 5,950)	-
Asignación a la reserva legal	-	-	1,326	( 1,326)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	( 5,950)	( 5,950)
<b>Total transacciones con accionistas</b>	5,950,000	5,950	1,326	( 13,226)	( 5,950)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	95,450,000	95,450	10,668	31,742	137,860
Saldo al 1 de enero de 2014	95,450,000	95,450	10,668	31,742	137,860
Ganancia del ejercicio	-	-	-	12,574	12,574
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	44,316	150,434
Capitalización de ganancias no distribuidas	7,972,891	7,973	-	( 7,973)	-
Asignación a la reserva legal	-	-	1,771	( 1,771)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	( 7,973)	( 7,973)
<b>Total transacciones con accionistas</b>	7,972,891	7,973	1,771	( 17,717)	( 7,973)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	103,422,891	103,423	12,439	26,599	142,461

Las notas adjuntas de la página 5 a la 41 son parte integral de los estados financieros separados.



## A.W. FABER-CASTELL PERUANA S.A.

## Estado Separado de Flujos de Efectivo

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

(Expresados en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia del ejercicio	12,574	17,718
Ajustes para conciliar la ganancia del ejercicio y el efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	5,937	5,659
Provisiones diversas	1,142	2,270
Recupero de desvalorización de inventarios	( 185)	( 524)
Costo neto del activo retirado de propiedades, planta y equipo	1,008	2,436
Ganancia neta por venta de propiedades de inversión	( 19)	( 481)
Deterioro inversión en subsidiaria	3,749	1,681
Cambios netos en las cuentas de activo y pasivo:		
Cuentas por cobrar comerciales	( 15,351)	( 16,342)
Otras cuentas por cobrar	( 3,792)	( 592)
Inventarios	( 6,143)	( 3,702)
Gastos contratados por anticipado	( 1,265)	( 425)
Cuentas por Pagar Comerciales	5,737	3,337
Otras cuentas por pagar	20,681	23,567
Impuesto a las ganancias diferida	( 1,840)	( 385)
Propiedades de inversión	( 245)	-
Efectivo provisto por las actividades de operación	21,988	34,217
Impuestos pagados	( 23,217)	( 16,911)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>	<b>( 1,229)</b>	<b>17,306</b>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de propiedad, planta y equipo	( 3,493)	( 4,110)
Cobros por venta de inmueble para la venta	2,916	2,980
Préstamo a subsidiaria	( 3,439)	( 2,084)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>( 4,016)</b>	<b>( 3,214)</b>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento de préstamos bancarios	21,816	( 1,000)
Pago de dividendos	( 7,973)	( 5,950)
Pago de deudas a largo plazo	( 8,634)	( 6,739)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>	<b>5,209</b>	<b>( 13,689)</b>
(Disminución) aumento neto del efectivo	( 36)	403
Efectivo al inicio del año	993	573
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	( 19)	17
Efectivo al final del año	<u>938</u>	<u>993</u>
Las principales transacciones que no representan flujo de efectivo :		
Capitalización de cuentas por cobrar en subsidiarias	6,925	-
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	2,444	1,549
Obligaciones por arrendamiento financiero	( 2,444)	( 1,549)

Las notas adjuntas, de la página 5 a la 41 son parte integral de los estados financieros separados.

A.W. FABER-CASTELL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

A.W. Faber-Castell Peruana S.A. (en adelante la Compañía) es subsidiaria de A.W. Faber-Castell Unternehmensverwaltung GmbH & Co domiciliada en Alemania, la cual es propietaria del 67% de las acciones de su capital social. La Compañía se constituyó en 1965 y su domicilio legal está ubicado en Av. La Molina 161, Ate, Lima, Perú.

(b) Actividad Económica

La actividad económica de la Compañía consiste en fabricar, distribuir, importar, exportar y comercializar productos que elabora el Grupo Faber-Castell; como lápices, lapiceros, bolígrafos, marcadores, plumones, artículos de dibujo, de oficina, educación y otros.

Los estados financieros separados reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de consolidación de sus estados financieros separados con la de su Subsidiaria (nota 12).

La Compañía prepara por separado estados financieros consolidados que incluyen:

<u>Tenencia de acciones</u>	<u>Actividad</u>	<u>Porcentaje de participación en el patrimonio</u>
Industrial y Comercializadora Vikingo S.A.C.	Comercialización de productos escolares	99.99%

(c) Aprobación de los Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos el 22 de enero de 2015 con la autorización de la Gerencia, y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que será realizado dentro del plazo establecido por Ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 21 de febrero de 2014.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y vigentes al 31 de diciembre de 2014.

A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidos por el IASB.

(c) Bases de Medición

Los presentes estados financieros separados han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

(d) Moneda Funcional y de Moneda de Presentación

Los estados financieros separados se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Estimados y Criterios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las principales estimaciones contables efectuadas por la Gerencia son las siguientes:

- Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (nota 3(a))
- Estimación por deterioro de valor de inventarios (nota 3(e))
- Vida útil económica de propiedades, planta y equipo (nota 3(h))
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido (nota 3(n))

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

(3) Principales Políticas Contables

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

(a) 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 empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales a terceros y a entidades relacionadas, pasivos financieros, otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto pasivos tributarios).

A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

*Reconocimiento y medición -*

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo o pasivo según con la sustancia de acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital se cargan directamente en el patrimonio.

*Clasificación -*

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros como cuentas por cobrar que es el tipo de instrumento financiero que mantiene al 31 de diciembre de 2014 y 2013. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros que mantiene la Compañía son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Los aspectos más relevantes de esta categoría se describen a continuación:

(i) Activos Financieros

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo, cuentas por cobrar comerciales a terceros y a entidades relacionadas, cuentas por cobrar no comerciales a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su estimación de deterioro de cuentas por cobrar cuando es aplicable. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

*Efectivo*

El rubro efectivo presentado en el estado de situación financiera está conformado por todos los saldos de caja, fondos fijos y cuentas corrientes bancarias de la Compañía.

*Cuentas por Cobrar:*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son ajustadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo, menos la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar, la cual es determinada sobre la base de una evaluación de las cuentas individuales (provisión específica) y considerando la antigüedad de las deudas, según el juicio y experiencia de la Gerencia.

A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

El monto de la estimación se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Si en un periodo posterior el importe de la pérdida disminuye, la Gerencia revierte dicho valor con abono a los resultados del periodo.

El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

(ii) Pasivos Financieros

La Compañía mantiene en esta categoría: obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales a terceros y a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

*Obligaciones Financieras*

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo, usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Baja de Activos Financieros

(i) Activos Financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso (“pass through”); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(ii) Pasivos Financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(c) Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(d) Valor Razonable

Cuando el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no puede ser derivado de mercados activos, éste se determina empleando técnicas de valuación, las cuales incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

Las obligaciones financieras en la parte no corriente que no incluye intereses se presenta a su valor descontado, el cual se determina considerando a los flujos de efectivo futuro de la Compañía y una tasa de interés efectiva de mercado. Los cambios resultantes de la aplicación del valor descontado de las obligaciones financieras en la parte no corriente se registran como ingreso o gasto del ejercicio, en el estado de resultados integrales.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos.

Jerarquía del valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar los instrumentos financieros que son medidos al valor razonable por la técnica de medición:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustes) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Otras técnicas por toda aquella información o datos distintos de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que están disponibles, directa o indirectamente.

A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nivel 3: Técnicas que usa información, que posee un efecto significativo en las mediciones del valor razonable, que no se basan en información observable en el mercado.

La Compañía no presenta instrumentos financieros que deban ser medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(e) Inventarios y Estimación por Deterioro de Valor de Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado; a excepción de las existencias por recibir, en las cuales se utiliza el método de costo específico. El costo de los productos terminados y del producto en proceso comprende el costo de materia prima, mano de obra directa, los costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y realizar su venta. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de inventarios con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

(f) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden a los inmuebles que mantiene la Compañía con el propósito de generar ingresos por su venta y no son ocupados por la Compañía. Inicialmente se registran al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualesquier pérdida por deterioro del valor, que hayan sufrido a lo largo de su vida útil económica. Posteriormente es reconocido al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. En el momento que surta efecto la venta, cualquier ganancia o pérdida es reconocida en el resultado del ejercicio en el cual se genera.

(g) Inversiones Financieras

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. Se define el poder como los derechos existentes que otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada.

Las inversiones financieras son registradas al costo o valor de mercado el menor. Los dividendos se reconocen como ingresos en el ejercicio en el que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda. Asimismo, se constituirá una provisión por la fluctuación de valores cuando el deterioro de tales acciones en relación con su valor de mercado se considera que no es de carácter temporal. Dicha provisión se cargará a los resultados del ejercicio en que ocurra tal deterioro

(h) Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo están registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumulado (nota 11).

A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables así como cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso. Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados del ejercicio en que se incurran. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes sobre propiedades, planta y equipo, sólo se reconocen como activo cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

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.

Los terrenos no se deprecian, la depreciación de los otros activos se calcula utilizando el método de línea recta y considerando las siguientes vidas útiles económicas estimadas:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	14 a 49
Maquinaria y equipo	3 a 21
Moldes	2 a 15
Unidades de transporte	5
Muebles, enseres y equipos diversos	4 a 10

La vida útil económica y el método de depreciación son revisados periódicamente por la Gerencia sobre base en los beneficios económicos previstos para los componentes de las propiedades, planta y equipo. El costo de los bienes muebles e inmuebles adquiridos a través de arrendamiento financiero se deprecia en el estimado de su vida útil económica.

(i) Desvalorización de Activos

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor de sus activos para verificar que no existe deterioro permanente en su valor. En caso que el valor en libros del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado separado de resultados integrales y, de ser el caso, dicha pérdida es tratada como una disminución del excedente de revaluación del mismo activo, en la medida que dicha desvalorización no excede el importe de su propio excedente de revaluación.

El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil económica mientras que el valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.



A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Cuando hay una indicación de que ya no existe, o ha disminuido la pérdida por desvalorización de sus activos, se registra la reversión de las pérdidas. De existir, la reversión se registra en el estado separado de resultados integrales o como un aumento del excedente de revaluación.

(j) Compensación por Tiempo de Servicios

La compensación por tiempo de servicios se calcula por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y es cancelada mediante depósitos en las entidades financieras elegidas por ellos según la legislación vigente. Se incluye en el rubro otras cuentas por pagar y se reconoce como gastos a medida que se devenga.

(k) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros y operativos. La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento realiza sobre la base de la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo.

Los activos mantenidos por la Compañía bajo arrendamientos que transfieren a la Compañía prácticamente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad, son clasificados como arrendamientos financieros.

En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide por un importe igual al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto. Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera.

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el periodo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el periodo de éste.

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamiento financiero son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de los pasivos pendientes. Los gastos financieros son registrados en cada periodo durante el periodo de arrendamiento para así generar una tasa de interés periódica sobre el saldo pendiente de los pasivos.

(l) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para liquidar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera.

Cuando la Compañía estima que una provisión es reembolsable, por ejemplo en los casos cubiertos por contratos de seguro, el reembolso es reconocido por separado como activo sólo si dicho reembolso es virtualmente cierto.

A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(m) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros sólo se revelan en nota a los estados financieros (nota 28), a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se producirá un ingreso de recursos.

(n) Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del convenio de estabilidad tributaria y que se espera sean aplicables cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido se realice o el pasivo por impuesto a las ganancias diferido se pague.

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

(o) Participaciones a los Trabajadores

La participación de los trabajadores de conformidad con la legislación vigente es equivalente al 10% de la renta neta antes del impuesto a la renta para el caso de las empresas industriales. Esta participación es un gasto deducible para propósitos de cálculo del impuesto a la renta en la medida que esta haya sido pagada.

(p) Reconocimiento de Ingresos

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

(q) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los productos, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se reconocen en los resultados a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(r) 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, independientemente del momento en que se perciben o se desembolsan.

(s) Estado de Flujos de Efectivo

El efectivo presentado en el estado separado de flujos de efectivo está conformado por los saldos de efectivo del estado separado de situación financiera. La Compañía utiliza el método indirecto en la elaboración del estado separado de flujos de efectivo.

(t) 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 de la Compañía 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 año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

(u) Nuevos Pronunciamientos Contables No Adoptados Anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros separados.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “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. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

- 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 para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. 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 Financiera (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(x) Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del ejercicio 2013 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las del ejercicio 2014, la Gerencia de la Compañía considera que las reclasificaciones realizadas no implican cambios en las decisiones tomadas con base en ellas. Los importes reclasificados y las cuentas afectadas se resumen como sigue:

<u>Estado de Situación Financiera</u>	<u>En miles de S/.</u>
De nota 6 : Cuentas por cobrar comerciales - facturas por cobrar	( 454)
A nota 6 : Cuentas por cobrar comerciales -entidades relacionadas	454
De nota 8 : Otras cuentas por cobrar – otras cuentas por cobrar	( 383)
A nota 8 : Otras cuentas por cobrar - entidades relacionadas	383
De nota 10 : Inmuebles para la venta	( 1,312)
A nota 10 : Propiedades de inversión	1,312
<u>Estado de Resultados Integrales</u>	
De nota 25: Gastos de Administración - estimación por deterioro de valor	( 1,681)
A pérdida por deterioro en inversiones	1,681

(4) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Gestión de Riesgo

## (a) Clasificación contable y valores razonables

El siguiente cuadro muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. El cuadro no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación del valor razonable.



## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

	En miles de S/.						
	Valor en libros			Valor Razonable			
	Préstamos y partidas por cobrar	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Al 31 de diciembre 2013:</b>							
<b>Activos financieros no medidos al valor razonable</b>							
Efectivo	993	-	993	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	105,957	-	105,957	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	10,836	-	10,836	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	117,786	-	117,786	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<b>Pasivos financieros no medidos a valor razonable</b>							
Cuentas por pagar comerciales	-	22,776	22,776	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	14,600	14,600	-	-	-	-
Obligaciones financieras por préstamos	-	75,962	75,962	-	-	-	-
Obligaciones financieras por arrendamiento	-	17,395	17,395	-	17,395	-	17,395
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	130,733	130,773	-	17,395	-	17,395
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

La técnica de valorización utilizada en las obligaciones financieras por arrendamiento corresponde a flujos de efectivo descontado con tasa de interés de mercado.

## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

## (b) Gestión de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

## (i) Riesgo de Mercado

*Riesgo de Moneda*

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

Al 31 de diciembre, los saldos en moneda extranjera comprenden principalmente dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y Euros (€) y se resumen como sigue:

	2014		2013	
	En miles US\$	En miles €	En miles US\$	En miles €
Activos:				
Efectivo	168	56	218	2
Cuentas por cobrar comerciales y otras	7,802	125	8,006	52
	-----	-----	-----	-----
	7,970	181	8,224	54
	-----	-----	-----	-----
Pasivos:				
Obligaciones financieras	( 14,730)	-	( 6,986)	-
Cuentas por pagar comerciales	( 7,467)	( 758)	( 6,068)	( 519)
	-----	-----	-----	-----
	( 22,196)	( 758)	( 13,054)	( 519)
	-----	-----	-----	-----
Posición pasiva, neto	( 14,227)	( 577)	( 4,830)	( 465)
	=====	=====	=====	=====

Dichos saldos han sido expresados en S/. a los tipos de cambio establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio venta (pasivos)	2.989	2.796
1 € - Tipo de cambio compra (activos)	3.545	3.715
1 € - Tipo de cambio venta (pasivos)	3.766	3.944

En el año 2014 la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio en miles de S/. 4,777 (en miles de S/. 2,184 en el año 2013) y pérdidas por diferencia de cambio en miles de S/. 8,325 (en miles de S/. 4,321 en el año 2013), las cuales se presentan en el rubro diferencia de cambio, neta, del estado separado de resultados integrales.

## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

En caso exista una devaluación o revaluación del dólar estadounidense y el euro al mismo tiempo en relación con el nuevo sol al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y se mantengan todas las variables constantes, la utilidad neta antes de impuesto a las ganancias hubiera aumentado o disminuido como sigue:

Análisis de sensibilidad	Cambios en la tasas de tipo de cambio (%)	En miles de US\$	
		2014	2013
Devaluación	5	( 2,240)	( 772)
Devaluación	10	( 4,480)	( 1,544)
Revaluación	5	2,240	772
Revaluación	10	4,480	1,544

*Riesgo de Tasa de Interés*

Como la Compañía no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento corriente y a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un período esperado hasta su vencimiento.

## (ii) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio importante debido a que sus clientes tienen períodos de crédito de corto plazo según términos contractuales y no se han presentado problemas de cobranza dudosa excepto por lo revelado en la nota 6. La Compañía establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera.

Consecuentemente, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo. Mayor información sobre el riesgo de crédito se expone en la nota 6.



## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

## (iii) Riesgo de Liquidez

La administración es prudente que el riesgo de liquidez implica suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios, el área de Finanzas se orienta a mantener flexibilidad en su financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito acordadas. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, para lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificado según su vencimiento considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado separado de situación financiera:

2014	En miles de S/.			
	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	Hasta 1 año	Más De 1 año
<u>Pasivos financieros no derivados</u>				
Obligaciones financieras	108,997	109,451	105,226	4,225
Cuentas por pagar comerciales	28,513	28,513	28,513	-
Otras cuentas por pagar	14,200	14,200	14,200	-
	-----	-----	-----	-----
	151,710	152,164	147,939	4,225
	=====	=====	=====	=====
 2013	 En miles de S/.			
	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	Hasta 1 año	Más De 1 año
<u>Pasivos financieros no derivados</u>				
Obligaciones financieras	93,357	94,357	85,490	8,867
Cuentas por pagar comerciales	22,776	22,776	22,776	-
Otras cuentas por pagar	14,600	14,600	14,600	-
	-----	-----	-----	-----
	130,733	131,733	122,866	8,867
	=====	=====	=====	=====

## (iv) Riesgo de Capital

El objetivo de la Compañía al administrar el riesgo de capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total.

## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

Durante los años 2014 y 2013 los ratios de apalancamiento son 1.07 y 0.98 respectivamente, determinado como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	108,997	93,357
Cuentas por pagar comerciales	28,513	22,776
Otras cuentas por pagar	15,838	18,413
Menos: efectivo	938	993
	-----	-----
Deuda neta	152,410	133,553
	=====	=====
Total patrimonio	142,461	137,860
	=====	=====
Ratio de apalancamiento	1.07	0.97
	=====	=====

- (5) Efectivo  
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja y fondo fijo	27	9
Efectivo en tránsito	5	5
Cuentas corrientes	906	979
	-----	-----
	938	993
	=====	=====

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, están denominados en nuevos soles, dólares de los Estados Unidos de América y en Euros. Los fondos depositados son de libre disposición y no generan intereses.

De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clasificación A +	877	954
Clasificación A	29	25
	-----	-----
	906	979
	=====	=====

## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Letras por cobrar	68,253	77,456
Facturas por cobrar país	29,973	11,411
Entidades relacionadas (nota 7)	12,939	9,216
Facturas por cobrar exterior	9,670	7,874
	-----	-----
	120,835	105,957
	=====	=====

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda local y extranjera, tienen vencimientos corrientes y generan intereses a tasas de mercado. Durante 2014 y 2013 los intereses devengados de las cuentas por cobrar comerciales ascendieron a miles de S/. 130 y miles de S/. 60 respectivamente.

Las letras por cobrar corresponden principalmente a letras en descuento, las cuales son mantenidas en instituciones financieras (nota 13)

El movimiento de la estimación para deterioro de valor de cuentas por cobrar fue el siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldos iniciales	5,274	3,328
Adiciones (nota 23)	473	1,946
	-----	-----
Saldos finales	5,747	5,274
	=====	=====

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir adecuadamente el riesgo de incobrabilidad a la fecha del estado separado de situación financiera.

La antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	En miles de S/.			
	2014		2013	
	Deterioradas	No Deterioradas	Deterioradas	No Deterioradas
Vigentes	1,209	83,482	1,392	103,025
Vencidas hasta 30 días	64	19,547	-	1,638
Vencidas entre 31 y 180 días	-	13,408	-	837
Vencidas más de 180 días	3	2,945	502	365
Vencidas más de 360 días	4,471	1,453	3,380	92
	-----	-----	-----	-----
Total	5,747	120,835	5,274	105,957
	=====	=====	=====	=====

## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(7) Entidades Relacionadas

Al 31 de diciembre, comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
i) Cuentas por cobrar comerciales (nota 6):		
A.W. Faber-Castell Chile S.A.	1,137	2,531
A.W. Faber-Castell S.A. – Brasil	2,703	2,006
A.W. Faber-Castell de México, S.A. de C.V.	3,613	1,681
A.W. Faber-Castell S.A. – Argentina	3,718	1,605
A.W. Faber-Castell Colombia Ltda.	596	597
Industrial Comercializadora Vikingo S.A.C.	218	454
A.W. Faber-Castell Vertrieb GmbH, Stein	372	25
A.W. Faber-Castell (Aust) Pty.Ltd	242	9
Otras entidades relacionadas	340	308
	-----	-----
Total cuentas por cobrar comerciales	12,939	9,216
	-----	-----
Otras cuentas por cobrar:		
ii) Industrial Comercializadora Vikingo S.A.C.	2,489	5,999
Otras relacionadas	452	354
	-----	-----
	2,941	6,353
	-----	-----
Cuentas por pagar comerciales (nota 14):		
iii) A.W. Faber-Castell S.A. – Brasil	10,817	8,904
A.W. Faber-Castell Vertrieb GmbH, Stein	924	953
A.W. Faber-Castell (M) Sdn –Malasia	285	642
Otras entidades relacionadas	149	19
	-----	-----
	12,175	10,518
	-----	-----
Otras cuentas por pagar :		
iv) A.W. Faber Castell Aktiengesellschaft	2,224	2,522
	=====	=====

(i) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden principalmente a ventas de productos terminados y mercaderías, y en menor cantidad a envases y embalajes, productos en proceso y artículos generales.

(ii) Las otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a su subsidiaria Industrial y Comercializadora Vikingo S.A.C. por préstamos otorgados para capital de trabajo en miles de S/. 1,502 y miles de US\$ 330 (miles de S/. 370 y miles de US\$ 2,004 al 31 de diciembre de 2013). Dichos préstamos devengan una tasa de interés anual de 5% y 12.81% respectivamente, no tienen garantías específicas y son de vencimiento corriente.

(iii) Las cuentas por pagar corresponden a compras de mercadería, materia prima y suministros.

## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

- (iv) Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente al concepto de regalías por el uso de derecho de la marca A.W. Faber Castell en miles de S/. 1,297 (miles de S/. 2,336 al 31 de diciembre de 2013).

Las principales transacciones con entidades relacionadas se resumen como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Venta de mercadería y productos terminados	36,682	27,317
Compra de mercadería, materia prima y repuestos	30,920	23,708
Gastos por servicios diversos	1,281	-
Gasto por regalías	5,221	4,567
Gasto por implementación de sistema ERP	640	-
Ingreso por intereses de financiamiento	234	260
Ingresos por servicios de gestión y arrendamiento	182	174

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía realizó su estudio de precios de transferencia el mismo que indica que las principales transacciones están con valores de mercado. Al 31 de diciembre de 2014 dicho estudio está pendiente.

Remuneración al personal clave:

El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el período comprendido del 1 de enero de 2014 al 31 de diciembre de 2014 ascendió aproximadamente en miles a S/. 5,341 (en miles de S/. 4,759 durante el período comprendido el 1 de enero de 2013 al 31 de diciembre de 2013).

- (8) Otras Cuentas por Cobrar  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo a favor del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas (IGV)	5,024	1,358
Cuentas por cobrar Barrio Chino	1,247	4,070
Otras cuentas por cobrar	717	714
	-----	-----
	6,948	6,142
	-----	-----
Menos, parte corriente de otras cuentas por cobrar	6,948	6,018
	-----	-----
Parte no corriente de otras cuentas por cobrar	-	124
	=====	=====

## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(9) Inventarios

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Mercaderías	13,711	9,229
Productos terminados	17,874	15,263
Productos en proceso	4,184	3,349
Materias primas y auxiliares	8,959	10,669
Envases y embalajes	992	981
Suministros diversos	2,727	2,913
Existencias por recibir	7,345	7,710
	-----	-----
	55,792	50,114
	=====	=====

Al 31 de diciembre 2014 los inventarios se presentan netos de desvalorización, los cuales ascienden a miles de S/ 1,889 (miles de S/ 1,729 al 31 de diciembre de 2013).

El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios fue el siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldos iniciales	1,729	1,912
Adiciones (notas 23, 24 y 25)	651	341
Castigos	( 306)	-
Recupero	( 185)	( 524)
	-----	-----
Saldos finales	1,889	1,729
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en el rubro inventarios, no exceden sus valores netos de realización al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(10) Propiedades de Inversión

Comprende lo siguiente:

Año 2014	En miles de S/.			
	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Ventas	Saldos al 31.12.2014
Costo:				
Edificios y otras construcciones	1,312	245	( 23)	1,534
	=====	-----	-----	=====

## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

<u>Año 2013</u>	<u>En miles de S/.</u>			<u>Saldos al</u> <u>31.12.2013</u>
	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	
Costo:				
Edificios y otras construcciones	2,044	-	( 732)	1,312
	=====	-----	-----	=====

Corresponde principalmente a una Galería Comercial en el inmueble ubicado en el Barrio Chino en el Centro de Lima cuyo costo original fue en miles de S/. 16,676 (al 31 de diciembre de 1999); adjudicado como consecuencia de la deuda que el cliente E. Lau Chun S.A. mantenía con la Compañía, y debido a que el mismo fue declarado insolvente. Hasta la fecha, la Compañía ha efectuado la venta de varios locales del inmueble ubicado en el Barrio Chino.

Durante el año 2014 la Compañía ha vendido locales en miles de S/. 42 cuyo costo asciende en miles a S/. (23) registrado en los rubros ingresos diversos y gastos diversos respectivamente (venta de locales por S/. 1,213, cuyo costo asciende en miles a S/. 732 en el año 2013). Asimismo la Compañía ha generado ingresos por alquiler y mantenimiento de las tiendas no vendidas del Barrio Chino en miles por S/. 25 (en miles de S/. 50 en el año 2013).

La Compañía continúa con su plan de vender las tiendas ubicadas en el Barrio Chino.

## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(11) Propiedades, Planta y Equipo

El movimiento en el costo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados al 31 de diciembre es el siguiente:

En miles de S/									
Año 2013:	Terrenos	Edificios, construcciones e instalaciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Muebles enseres y equipos	Moldes	Trabajos en curso	Unidades por recibir	Saldos finales
<b>Costo:</b>									
Saldos al 1 de enero de 2013	32,962	27,029	62,467	1,115	7749	16,633	724	815	149,494
Adiciones	-	-	247	-	790	51	2,554	4,269	7,911
Retiros	-	-	( 3,633)	-	( 43)	( 2,028)	-	-	( 5,704)
Transferencias	-	18	5,074	-	96	1,785	( 2,953)	( 4020)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	32,962	27,047	64,155	1,115	8,592	16,441	325	1,064	151,701
Adiciones	-	-	90	376	494	5	1445	3542	5,952
Reclasificaciones	-	-	9	-	-	( 9)	-	-	-
Retiros	-	-	( 1256)	( 157)	( 1122)	(293)	( 134)	-	( 2,962)
Transferencias	-	420	2,930	151	448	384	( 1,257)	( 3076)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	32,962	27,467	65,928	1,485	8,412	16,528	379	1,530	154,691
<b>Depreciación acumulada:</b>									
Saldos al 1 de enero de 2013	-	6,705	21,989	966	4,508	7,605	-	-	41,773
Adiciones	-	625	3,401	80	790	763	-	-	5,659
Retiros	-	-	( 2,270)	-	( 34)	( 1,145)	-	-	( 3,449)
Transferencias	-	-	181	-	-	-	-	-	181
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-	7,330	23,301	1,046	5,264	7,223	-	-	44,164
Adiciones	-	648	3,469	99	924	797	-	-	5,937
Retiros	-	-	( 831)	( 157)	( 756)	( 209)	-	-	( 1,953)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	-	7,978	25,939	988	5,432	7,811	-	-	48,148
<b>Costo neto:</b>									
Al 31 de diciembre de 2014	32,962	19,489	39,989	497	2,980	8,717	379	1,530	106,543
Al 31 de diciembre de 2013	32,962	19,717	40,854	69	3,328	9,218	325	1,064	107,537



## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

La Compañía tiene contratos de arrendamiento financiero de activos fijos cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2014 asciende a miles de S/. 85,973 (miles de S/. 86,095 al 31 de diciembre de 2013), los cuales se encuentran incluidos principalmente en maquinarias y equipo, terrenos y edificaciones.

Las unidades por recibir corresponden principalmente a la adquisición de maquinarias para uso de la Compañía por US\$ 450,364 al 31 de diciembre de 2014 (US\$ 331,255 al 31 de diciembre de 2013).

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

En garantía de las obligaciones a largo plazo, la Compañía ha constituido al 31 de diciembre de 2014 garantías sobre edificios y equipos industriales en miles por US\$ 10,332 y miles de S/. 194 (en miles de US\$ 10,325 al 31 de diciembre de 2013) (nota 29).

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene miles de S/. 34,977 (miles de S/. 34,685 al 31 de diciembre de 2013) de activos cuyos contratos de arrendamiento financiero han vencido de acuerdo con los términos del contrato, sin embargo la transferencia de propiedad se encuentra pendiente de formalización subordinado al pago total de otras operaciones de arrendamiento financiero.

El gasto de la depreciación al 31 de diciembre 2014 y 2013 han sido distribuidos en el estado separado de resultados integrales, como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de producción y ventas (nota 22)	4,966	4,763
Gastos de ventas (nota 23)	424	416
Gastos de marketing (nota 24)	88	79
Gastos de administración (nota 25)	459	401
	-----	-----
	5,937	5,659
	=====	=====

(12) Inversiones Financieras

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro comprende inversiones en acciones representativas de capital en Industrial y Comercializadora Vikingo, como sigue:

	Cantidad de acciones		Participación en el capital	Valor en libros en miles de S/.	
	2014	2013		2014	2013
Acciones comunes	1,557,481	864,990	99.99%	5,933	2,758
				=====	=====

A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Mediante Junta General de Accionistas del 26 de mayo de 2014 se aprobó la capitalización de deuda con su Subsidiaria en miles por S/. 6,925.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha reconocido una pérdida por deterioro de su inversión en su subsidiaria en miles por S/. 3,750 registrado en el rubro gastos administrativos (en miles de S/. 1,681 al 31 de diciembre de 2013).

La Compañía ha determinado su deterioro utilizando el método de Flujo de Caja Libre de la Firma Descontado (CLFD) en términos nominales, para valorizar un negocio en marcha desde una perspectiva de valoración. Se ha determinado a Industrial y Comercializadora Vikingo S.A.C. en su totalidad como Unidad Generadora de Efectivo.

La Compañía ha utilizado una tasa de descuento WACC nominal en soles de 11.06 %. Asimismo los supuestos utilizados para la proyección de sus ingresos se encuentran en base a sus estados financieros históricos y los crecimientos y condiciones de mercado.

A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

- (13) Obligaciones Financieras  
Comprende lo siguiente:

Obligaciones Financieras por préstamos

Acreeedor	Clase de obligación	Moneda	Tasa de interés	Vencimiento	En miles de S/.					
					Total		Corriente		No corriente	
					2014	2013	2014	2013	2014	2013
Banco de Crédito del Perú	Préstamo 1011272104	US\$	1.20%	Ene 2014	-	2,237	-	2,237	-	-
Banco Continental	Préstamo 1150575476	US\$	1.03%	Mar 2014	-	322	-	322	-	-
Banco Continental	Letras descuento (*)	Soles	4.16%	Abril 2014	-	73,403	-	73,403	-	-
Banco Continental	Préstamo 00296471	US\$	0.38%	Ene 2015	87	-	87	-	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	Préstamo 00230811	US\$	0.65%	Ene 2015	32,835	-	32,835	-	-	-
Banco Continental	Letras descuento (*)	Soles	4.44%	Dic 2015 Nov 2018	62,389	-	62,292	-	97	-
Scotiabank del Perú S.A.C.	Letras descuento (*)	Soles	4.45%	Feb 2015	2,467	-	2,467	-	-	-
-	-	-	-	-	97,778	75,962	97,681	75,962	97	-

(\*) Por las letras en descuento, la compañía mantiene la responsabilidad del pago a la entidad financiera, en caso el cliente final no cancele la deuda asumida.

## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

Obligaciones Financieras por arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre las obligaciones financieras comprenden contratos de arrendamiento financiero suscritos con instituciones financieras locales y se detallan a continuación:

Nombre del acreedor	N° de Contrato	Activos Adquiridos	Vencimiento	Tasa de Interés	Saldos pendientes de pago					
					En miles S/.					
					Total		Corriente		No corriente	
					2014	2013	2014	2013	2014	2013
Banco de Crédito del Perú	16192 AFB	Proyecto de modificación y remodelación de fábrica	may-15	8%	948	2,788	948	1,901	-	887
Banco de Crédito del Perú	33995AFB	3 inyectores de plástico Airbug	nov-17	5.09%	1,417	1,736	461	410	956	1,326
Banco de Crédito del Perú	32043AFB	Remodelación de Almacén y Picking	feb-17	5.33%	462	622	214	191	247	432
Banco de Crédito del Perú	40545AFB	Sistema Ecodyrgel	sep-16	4.75%	421	594	224	200	197	394
Banco de Crédito del Perú	26169AFB	Construcción Bloque VI	ene-16	4.85%	282	490	253	226	29	264
Banco de Crédito del Perú	36637AFB	Sistema Ecodyrgel	ene-16	5.17%	222	389	203	181	19	208
Banco de Crédito del Perú	27605AFB	Máquina para impresión de dots en cuerpos de bolígrafos	feb-15	4.19%	56	357	56	305	-	52
Banco de Crédito del Perú	36360AFB	Ensambladora Hutt	mar-15	4.90%	65	235	65	174	-	61
Banco de Crédito del Perú	41333AFB	Torno+fresadora/Taladradora	sep-15	4.68%	97	195	97	104	-	90
Banco de Crédito del Perú	34116AFB	Maq. Blisterpack Hamer+ moldes y matrices	nov-14	5.00%	-	169	-	169	-	-
Banco de Crédito del Perú	41551AFB	Tapadora automática	ago-15	4.78%	52	111	52	62	-	49
Banco de Crédito del Perú	34886AFB	Sistema Ecodyrgel	ene-15	4.89%	9	101	9	93	-	8
Banco de Crédito del Perú	41205AFB	Empacadora angular automática	jun-15	4.68%	31	76	31	47	-	29
Banco de Crédito del Perú	36857 AFB	Extrusora p' tubos + Faja Transportadora	ene-15	4.85%	7	75	7	68	-	6
Banco de Crédito del Perú	36934AFB	Sistema Pet + Docificador volumétrico	may-15	4.85%	21	56	21	37	-	19
Banco de Crédito del Perú	36606AFB	Molde inserto 499	feb-15	4.85%	7	46	7	39	-	7
Banco de Crédito del Perú	36828AFB	Q-TEC Etiquetadora y Tapadora Lineal	dic-14	4.85%	-	34	-	34	-	-
Banco de Crédito del Perú	29167AFB	Un microondas	abr-14	4.89%	-	25	-	25	-	-
Banco de Crédito del Perú	32253AFB	1 Montacarga + 2 Transpaleta	feb-14	4.75%	-	25	-	25	-	-
Banco de Crédito del Perú	30883AFB	Transformador Trifásico y Celdas p'								
Banco de Crédito del Perú	41202AFB	Sub-Estación 1 y 2	feb-14	4.66%	-	23	-	23	-	-
Banco de Crédito del Perú	41202AFB	Máquina. Lavadora de moldes	Abr-16	4.68%	187	-	139	-	48	-
Banco Santander	CAF 338	Sistema de enfriamiento	Dic-14	4.63%	-	372	-	372	-	-
Banco Santander	CAF 414	Centro Mecanizado Vertical	mar-15	5.45%	57	259	57	206	-	53
Banco Santander	CAF 450	Molde para Témperas	jul-14	5.25%	-	101	-	101	-	-
Banco Santander	CAF 365	Molde de Inyección	jul-14	5.90%	-	39	-	39	-	-
Banco Santander	CAF 360	Apilador Eléctrico y 49 Estructuras de Rack	sep-13	5.46%	-	-	-	-	-	-
Banco Santander	CAF 812	Etiquetador modelo MC-1	Abr-16	3.99%	34	-	26	-	9	-
Banco Santander	CAF 882	Etiquetador modelo MC-1	Sep-16	3.85%	144	-	81	-	63	-
		Van...			4,518	8,917	2,951	5,033	1,568	3,885



## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

Con respecto a las obligaciones financieras por arrendamiento financiero, la conciliación de los pagos de arrendamientos mínimos futuros y su valor presente al final de cada período, es como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Hasta un año	7,448	9,528
Mayor a un año y hasta 5 años	4,225	8,867
	-----	-----
Total pagos de arrendamientos mínimos futuros	11,673	18,395
Menos, cargos financieros futuros	454	1,000
	-----	-----
Valor presente de obligaciones financieras	11,219	17,395
	=====	=====

(14) Cuentas por Pagar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Terceros:		
Facturas por pagar país	7,485	6,157
Facturas por pagar exterior	6,782	4,607
Letras por pagar país	2,071	1,494
	-----	-----
	16,338	12,258
Entidades relacionadas (nota 7)	12,175	10,518
	-----	-----
	28,513	22,776
	=====	=====

Las facturas y letras por pagar son emitidas principalmente en dólares americanos y nuevos soles, son de vencimiento corriente, no generan intereses y la compañía no ha otorgado garantías específicas.

Incluyen facturas en modalidad de factoring en miles por S/.355 y en miles por US\$ 1,711 mantenido con las instituciones financieras (en miles de S/. 423 y en miles de US\$ 1,417 al 31 de diciembre de 2013).



## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

El 15 de diciembre de 2014 se promulgo la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú.

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a las ganancias diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a las ganancias descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución del pasivo diferido del impuesto a las ganancias en miles de S/. 1,552, monto que fue debitado a los resultados del año 2014.

(17) Capital Emitido

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 103,422,891 y 95,450,000 acciones comunes, respectivamente, de un valor nominal de S/. 1.00 cada una.

Mediante Junta General de Accionistas del 21 de febrero de 2014, se aprobó lo siguiente:

- Capitalizar utilidades no distribuidas en miles por S/. 7,973.
- Distribución de dividendos ascendentes en miles a S/. 7,973.
- Transferencia a Reserva legal en miles por S/. 1,772.

Mediante Junta General de Accionistas del 01 de marzo de 2013, se aprobó lo siguiente:

- Capitalizar utilidades no distribuidas en miles por S/. 5,950.
- Distribución de dividendos ascendentes en miles a S/. 5,950.
- Transferencia a Reserva legal en miles por S/. 1,326.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura de participación accionaria es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
A.W. Faber-Castell Unternehmensverwaltung GmbH & Co.	67%
Horst Hippauf Dippel	33%
	-----
	100.00%
	=====



## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(18) 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 puede utilizarse para compensar pérdidas futuras o para ser capitalizada, quedando obligada a reponerla. En los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía ha transferido a la reserva legal en miles de S/. 1,772 y en miles de S/. 1,326 respectivamente.

(19) Ganancias Acumuladas

De acuerdo con la legislación vigente, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos, neta del impuesto retenido, ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros (nota 28).

(20) Participación de los Trabajadores

De conformidad con la legislación vigente la participación de los trabajadores en las utilidades es equivalente al 10% de la renta neta antes del impuesto a la renta para el caso de empresas industriales. Esta participación es gasto deducible para propósitos de cálculo del impuesto a la Renta en la medida que esta haya sido pagada.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado en los resultados en miles de S/. 2,826 como participación de los trabajadores (en miles de S/. 3,394 al 31 de diciembre de 2013).

(21) Ingresos de Actividades Ordinarias

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas de producto terminado	159,078	148,255
Venta de mercadería	52,058	49,027
Venta de subproductos	336	208
	-----	-----
	211,472	197,490
	=====	=====

Al 31 de diciembre 2014 y de 2013 las ventas se presentan netas de descuentos concedidos.

## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(22) Costo de Ventas

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de mercadería y productos		
Terminados	24,720	20,648
Inventario inicial de productos en proceso	3,357	3,595
Inventario inicial de materias primas y auxiliares	10,870	10,322
Compras de mercaderías	41,420	31,119
Compras de materias primas e insumos	46,910	44,317
Gastos de personal	23,011	21,361
Depreciación (nota 11)	4,966	4,763
Provisión por desvalorización de inventarios (nota 9)	167	207
Consumo de envases y embalajes	5,305	5,089
Consumo de suministros diversos	5,648	4,983
Servicios Tercerizados	2,780	2,591
Energía Eléctrica	2,287	1,956
Suministros y mantenimiento fabrica	1,881	1,671
Otros gastos de fabricación	2,359	1,955
Muestras, obsequios y otros consumos	( 1,243)	( 797)
Desmedros	( 606)	( 507)
Inventario final de mercadería y productos terminados	( 31,974)	( 24,720)
Inventario final de productos en proceso	( 4,190)	( 3,357)
Inventario final de materias primas y auxiliares	( 9,099)	( 10,870)
	-----	-----
	128,569	114,326
	=====	=====

(23) Gastos de Venta

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	7,269	6,731
Servicios prestados por terceros	2,658	2,107
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (nota 6)	473	1,946
Regalías Faber Castell Alemania	1,740	1,522
Comisiones del exterior	1,006	977
Gastos de Viaje y autoservicios	1,431	1,065
Fletes y gastos de transporte	1,248	1,036
Depreciación (nota 11)	424	416
Provisión por desvalorización de inventarios (nota 9)	481	128
Otros gastos operacionales	519	502
	-----	-----
	17,249	16,430
	=====	=====

## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(24) Gastos de Marketing

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Servicios prestados por terceros	3,206	3,543
Gastos por propaganda	2,617	2,693
Gastos de personal	2,550	1,955
Publicidad y producción de comerciales	2,184	1,757
Publicidad a través de clientes, exhibidores e impresos	820	791
Regalías Faber Castell Alemania	1,740	1,522
Muestras	255	229
Gastos de Viaje	132	116
Relaciones Públicas	120	59
Depreciación (nota 11)	88	79
Provisión por desvalorización de inventarios (nota 9)	3	6
Otros gastos operacionales	531	458
	-----	-----
	14,246	13,208
	=====	=====

(25) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de personal	11,829	12,691
Honorarios Profesionales	4,511	1,704
Regalías Faber Castell Alemania	1,740	1,522
Servicios prestados por terceros	1,170	1,147
Depreciación (nota 11)	459	401
Mantenimiento y reparación maquinarias	456	317
Seguros	304	286
Alquileres	296	226
Otros gastos operacionales	1,719	1,725
	-----	-----
	22,484	20,019
	=====	=====

## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

- (26) Gastos Financieros  
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos e intereses documentos descontados	1,760	1,605
Gastos arrendamientos financieros	943	1,206
Intereses prestamos instituciones financieras	189	442
Otros Gastos Financieros	350	281
	-----	-----
	3,242	3,534
	=====	=====

- (27) Aspectos Tributarios

Los años 2009, 2013 y 2014, inclusive, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. A la fecha del presente informe, la Administración Tributaria está en proceso de fiscalización del ejercicio 2012. 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 y de los asesores legales de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula con una tasa del 30% sobre la utilidad neta imponible.

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ha determinado un impuesto a las ganancias en miles de S/. 7,631 y S/. 9,162 respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta comprende:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corriente	( 7,631)	( 9,162)
Diferido (nota 16)	1,840	385
	-----	-----
	( 5,791)	( 8,777)
	=====	=====

Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas, e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre entidades 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 el 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 entidades vinculadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

## A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

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 entidades vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indica.

La reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Ganancias antes del impuesto a las ganancias	18,365	100	26,495	100
Impuesto a las ganancias calculado según tasa	5,510	30	7,948	30
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Permanentes	1,833	10	829	3
Efecto por cambio de tasa	( 1,552)	( 8)	-	-
Impuesto a las ganancias corriente y diferido registrado según tasa efectiva	5,791	32	8,777	33

(28) Contingencias

La Administración Tributaria ha emitido Resoluciones de Determinación y Resolución de Multas, por concepto de Impuesto a la Renta (IR) por los años 2003 y 2010 por la suma en miles de S/. 4,504 (según estado de adeudos actualizado a la fecha), incluye intereses, multas y penalidades determinadas por la Administración Tributaria.

La Gerencia mantiene al 31 de diciembre 2014 una provisión en miles por S/. 2,000 (en miles de S/. 2,000 al 31 de diciembre de 2013); la cual estima suficiente para cubrir la posibilidad de un fallo adverso a las apelaciones y reclamos presentados (nota 15).

(29) Compromisos

La Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- Cartas fianza emitidas por instituciones financieras a favor de terceros en miles por US\$ 4,340 y en miles de S/. 98 al 31 de diciembre de 2014 (en miles de US\$ 554 y en miles de S/. 203 al 31 de diciembre de 2013).
- Garantías otorgadas sobre inmuebles y equipos en miles por US\$ 10,332 al 31 de diciembre de 2014 y miles de S/. 194 (en miles por US\$ 10,325 al 31 de diciembre de 2013) para garantizar obligaciones financieras de la Compañía.
- Facturas en modalidad de factoring en miles por S/. 355 y en miles por US\$ 1,711 mantenido con las instituciones financieras (en miles de S/. 423 y en miles de US\$ 1,417 al 31 de diciembre de 2013), las mismas que se incluyen en el saldo de las cuentas por pagar comerciales.

A.W. FABER CASTELL PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(d) Mediante Sesión de Directorio de fecha 27 de abril de 2009 se aprobó la participación de la Compañía como garante, dada su calidad de accionista mayoritario de la Empresa Industrial y Comercializadora Vikingo S.A.C. en el Contrato de Transferencia de los activos, materias primas, productos en proceso, etiquetas, envases y marcas Vikingo y Novo suscrito entre Novoplast Industrial S.A. y Vikingo.

(30) Eventos Subsecuentes

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.