

ANTALIS PERU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
Y AL 1 DE ENERO DE 2013, JUNTO 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

Antalis Perú S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013,
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de Antalis Perú S.A.:

Hemos auditado los estados financieros de Antalis Perú S.A. (una sociedad anónima), que comprenden el estado situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son aprobados y si las estimaciones realizadas por la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros.

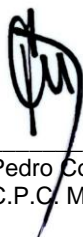
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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

Lima, Perú,
17 de abril de 2015

Refrendado por:



Pedro Contreras
C.P.C. Matrícula No.17804

Antalis Perú S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013

	Nota	2014 S/000	2013 S/000 Nota 2(k)	01.01.2013 S/000 Nota 2(k)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,135	1,754	1,361
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	17,609	13,976	11,470
Otras cuentas por cobrar	7	212	190	321
Inventarios	8	11,948	14,999	13,012
Impuestos y gastos pagados por anticipado	9	763	1,684	666
Total activo corriente		<u>31,667</u>	<u>32,603</u>	<u>26,830</u>
Activo no corriente				
Propiedad, planta y equipo	10	3,130	2,012	1,716
Activos intangibles		168	93	100
Activo por impuesto a las ganancias diferido		215	154	194
Total activo no corriente		<u>3,513</u>	<u>2,259</u>	<u>2,010</u>
Total activo		<u>35,180</u>	<u>34,862</u>	<u>28,840</u>
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	11	600	759	141
Cuentas por pagar comerciales	12	5,828	7,992	6,247
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	13	1,946	1,755	1,156
Ingresos diferidos		19	20	39
Total pasivo corriente		<u>8,393</u>	<u>10,526</u>	<u>7,583</u>
Total pasivo		<u>8,393</u>	<u>10,526</u>	<u>7,583</u>
Patrimonio neto				
Capital	15	5,864	5,864	5,864
Reserva legal		1,173	1,173	1,173
Resultados acumulados		19,750	17,299	14,220
Total patrimonio neto		<u>26,787</u>	<u>24,336</u>	<u>21,257</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>35,180</u>	<u>34,862</u>	<u>28,840</u>

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

Antalis Perú S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

		2014	2013
		S/000	S/000
	Nota		Nota 2(k)
Ingresos		53,389	49,760
Costo de ventas	16	(41,061)	(38,439)
Utilidad bruta		<u>12,328</u>	<u>11,321</u>
Gastos de venta	17	(6,245)	(4,974)
Gastos de administración	18	(2,988)	(2,405)
Utilidad operativa		<u>3,095</u>	<u>3,942</u>
Ingresos y gastos financieros		(417)	141
Diferencia en cambio, neta		1,006	342
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>3,684</u>	<u>4,425</u>
Impuesto a las ganancias	19	(1,233)	(1,346)
Utilidad del período		<u>2,451</u>	<u>3,079</u>
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del año		<u><u>2,451</u></u>	<u><u>3,079</u></u>

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

Antalis Perú S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital Social S/000	Reserva legal S/000	Resultados acumulados S/000	Total S/000
Saldo al 1º de enero de 2013, nota 2(k)	5,864	1,173	14,220	21,257
Utilidad neta	-	-	3,079	3,079
Saldo al 31 de diciembre de 2013, nota 2(k)	<u>5,864</u>	<u>1,173</u>	<u>17,299</u>	<u>24,336</u>
Utilidad neta	-	-	2,451	2,451
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>5,864</u>	<u>1,173</u>	<u>19,750</u>	<u>26,787</u>

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

Antalis Perú S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014	2013
	S/000	S/000
		Nota 2(k)
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes	59,366	56,211
Pagos a proveedores	(42,398)	(41,347)
Pagos a trabajadores	(5,528)	(4,519)
Otros, neto	(10,361)	(10,052)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>1,079</u>	<u>293</u>
Actividades de inversión		
Pagos por las adiciones de propiedad, planta y equipo	(1,436)	(514)
Pagos por adquisición de intangibles	(103)	(4)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,539)</u>	<u>(518)</u>
Actividades de financiamiento		
Variación neta de obligaciones financieras	(159)	618
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(159)</u>	<u>618</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo	(619)	393
Saldo del efectivo al inicio del período	1,754	1,361
Saldo del efectivo al final del período	<u>1,135</u>	<u>1,754</u>

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

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/000	S/000
		Nota 2 (k)
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROCEDENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad del año	2,451	3,079
Ajustes para conciliar la pérdida del año con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	327	229
Impuesto a las ganancias diferido	(61)	40
Costo neto de activos fijos retirados	19	-
Disminución (aumento) en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(3,633)	(2,506)
Otras cuentas por cobrar	(22)	131
Inventarios	3,051	(1,987)
Impuestos y gastos pagados por anticipado	921	(1,018)
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	(2,164)	1,745
Otras cuentas por pagar	191	599
Ingresos diferidos	(1)	(19)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	1,079	293

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

a) Identificación-

Antalis Perú S.A. (en adelante "la Compañía"), una sociedad anónima peruana constituida el 19 de diciembre de 1994 bajo la denominación de GMS Distribuidora Gráfica S.A., el 12 de febrero de 2003 modificó su razón social a Antalis Perú S.A. La Compañía es una subsidiaria indirecta del Grupo Antalis de Francia a través de la empresa chilena Inversiones Antalis Holdings Ltda quien posee el 99.9 por ciento del capital social.

La dirección legal de la Compañía es Avenida Domingo Orué Nro. 915, Surquillo - Lima, Perú.

b) Actividad económica-

La Compañía se dedica a la importación y comercialización de productos relacionados con la industria gráfica y afines.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 adjuntos fueron aprobados por la Gerencia el 5 de enero de 2015 y 23 de mayo de 2014, respectivamente, y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2. Principales principios y prácticas contables

2.1 Bases para la preparación-

Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Base de medición –

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad de la Compañía. Los estados financieros están presentados en nuevos soles, excepto cuando sea se señale lo contrario.

2.2 Juicios, estimados y supuestos contables significativos –

La preparación de los estados financieros siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, la incertidumbre sobre las estimaciones y supuestos hace que los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación a los estados financieros se refieren a:

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Valor razonable de los instrumentos financieros -

En los casos en que el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no surjan de mercados activos, se los determina mediante la utilización de técnicas de valoración que incluyen el modelo de flujos de efectivo descontados. Cuando es posible, los datos de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para establecer los valores razonables. Estos juicios incluyen las consideraciones de datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo crediticio y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relativos a estos factores pueden afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

(ii) Inventarios -

La prueba del valor neto de realización es efectuada anualmente y representa el valor estimado de venta del inventario en el curso normal del negocio, menos el costo estimado de terminación y los costos necesarios para efectuar la venta.

La provisión para pérdida en el valor neto de realización es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia. La pérdida es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de esa provisión.

iii) Contingencias -

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias en las jurisdicciones en las que la Compañía opera podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros.

(iv) Deterioro de activos no financieros -

La Gerencia ha determinado las operaciones de la Compañía como una sola unidad generadora de efectivo, considerando la operación como un todo. La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual (unidad generadora de efectivo), a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Esta evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes de producción, tasa de descuento, precios de ventas, costos operativos, entre otros.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido al importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

(v) Recuperación de los activos tributarios diferidos –

Se requiere una evaluación para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere

Notas a los estados financieros (continuación)

utilidades gravables en periodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuro se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias en las jurisdicciones en las que la Compañía opera, podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en periodos futuros.

2.3. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Transacciones en moneda extranjera –

Moneda funcional y moneda de presentación –

La Compañía ha definido el nuevo sol como su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera –

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional (nuevo sol) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

(b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

(i) Activos financieros –

Reconocimiento y medición inicial –

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea apropiado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.
- Inversiones financieros disponibles para la venta.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados –

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociación y activos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si son adquiridos para ser vendidos o para ser recomprados en el corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos separados, son también clasificados como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos tal como se define en la NIC 39.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en ese valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos) o ingresos financieros (cambios positivos) en el estado de resultados integrales. La Compañía no posee estos activos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar –

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, dichos activos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de intereses efectivo, menos cualquier estimación por deterioro. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento –

Los activos financieros no derivadas con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos son clasificados como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen inversiones en acciones y títulos de deuda. Las inversiones en acciones clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican como mantenidas para negociación ni han sido designadas como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se piensan tener por un periodo indefinido de tiempo y podrían venderse en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en las condiciones del mercado. La Compañía no posee activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Baja de 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:

- Los derechos de recibir flujos de efectivo de dicho activo han terminado.
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a una tercera parte de la totalidad de los flujos de efectivo recibidos en virtud de un acuerdo de transferencia; y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente la totalidad de sus riesgos y beneficios del activo o, (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía transfiere sus derecho a recibir flujos de efectivo de un activo o suscribe un acuerdo de transferencia, evalúa si y en qué medida ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, el activo es reconocido en la medida de que la Compañía continúe involucrado con el activo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Deterioro de activos financieros –

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o un grupo de activos financieros. Existe un deterioro si uno o más eventos que han ocurrido desde el reconocimiento inicial del activo (“evento de pérdida”) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financieros o en un grupo de activos financieros y puede estimarse de forma fiable. Las evidencias de deterioro podrían incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas, falta de pagos o retrasos en pagos de intereses o principal, probabilidad de entrar en quiebra u otra reorganización financiera y otra información que indique que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios en condiciones económicas que puedan generar incumplimientos.

Para activos financieros mantenidos al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para los activos financieros que son individualmente poco significativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

El monto de cualquier pérdida por deterioro identificada es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados. El valor presente es descontado usando la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y la pérdida es reconocida en el estado consolidado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos en el estado consolidado de resultados) continúan devengándose sobre el importe reducido en libros del activo, utilizando la tasa de interés usada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías se han realizado o se han transferido a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido del deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se revierte un castigo, el recupero se acredita como costo financiero en el estado consolidado de resultado.

(ii) Pasivos financieros –

Reconocimiento y medición inicial –

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento de reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras o como derivados designados como instrumentos de cobertura según sea pertinente.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar y obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, y obligaciones financieras.

Medición posterior-

La medición posterior de pasivos financieros depende de su calificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados-

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene ningún pasivo financiero en esta categoría al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Deudas y préstamos que devengan interés-

Después de su reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de intereses efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización que surge de utilizar el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima al momento de la adquisición y los honorarios o costos que sean parte integrantes de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva presenta como en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de 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 del pasivo existente son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocimiento de un pasivo. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

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 para compensar los montos reconocidos, y hay una intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar simultáneamente.

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro “Efectivo y equivalentes de efectivo” presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y depósito a plazo, incluyendo depósitos a plazo cuyos vencimientos son de tres meses o menos.

El rubro “Efectivo y equivalentes de efectivo” presentado en el estado de flujos de efectivo incluye el efectivo y depósitos a plazo, como se definió en el párrafo anterior, así como las inversiones de alta liquidez.

(d) Inventarios –

Los inventarios se mantienen al costo o al valor neto de realización, el menor. El inventario de mercaderías es determinado utilizando el método de costeo promedio, excepto en el caso de las existencias por recibir las cuales se presentan al costo específico de adquisición. El valor neto de realización es el valor de venta en el curso normal del negocio, menos los costos necesarios para efectuar la venta; y la tasa de descuento. El costo de los productos terminados comprende la materia prima, mano de obra directa y costos indirectos de fabricación.

Provisión por obsolescencia –

La estimación para la pérdida por obsolescencia es calculada sobre la base de una evaluación individual que realiza la Gerencia. Cualquier importe de obsolescencia identificado es cargado al estado de resultados integrales en el año en el que se espera se incurra.

(e) Mobiliario y equipo, neto

El rubro “Inmueble, maquinaria y equipo, neto” se presenta al costo menos su depreciación y pérdida acumulada por deterioro del valor. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, en el caso de activos que califiquen, el costo de endeudamiento y cualquier costo directamente atribuible a poner dicho activo en operación.

El costo también incluye el costo incurrido en reemplazar partes del activo, siempre y cuando se cumpla con los criterios de reconocimiento. Asimismo, el desembolso relacionado con una mejora sustancial es reconocido como parte del costo del activo fijo, siempre y cuando se cumpla con el criterio de reconocimiento. Los otros costos de reparación y mantenimiento son reconocidos como gastos según se incurren.

Una partida de activo fijo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el año en que se retira el activo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

Mantenimiento y reparaciones mayores –

Los gastos de mantenimiento o reparaciones mayores comprenden el costo de reemplazo de los activos o partes de los activos y los costos de reacondicionamiento. El gasto es capitalizado cuando se reemplaza un activo o una parte de un activo que se depreció de manera separada y que se elimina en libros, y es probable que los beneficios económicos futuros asociados con dicho activo o parte de activo fluyan a la Compañía durante un período de vida útil adicional.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la parte reemplazada del activo no fue considerada separadamente como un componente, el valor de reemplazo es usado para estimar el valor en libros de los activos reemplazados, el cual es inmediatamente castigado.

Depreciación -

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta.

Método de línea recta -

La depreciación de los activos que se calculan siguiendo el método de línea recta toma en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Instalaciones	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	4 y 10

(f) Desvalorización de activos -

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando eventos o cambios económicos indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo. Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

(g) Provisiones –

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados. Cuando se estima su pago en el largo plazo, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(h) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que son probables que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; caso contrario sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. De acuerdo a lo señalado en la NIC 37, "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes", los pasivos contingentes con probabilidad de transformarse en pérdidas reales se pueden clasificar de la siguiente manera:

- (i) Probable o posible, aquella contingencia que ha generado una obligación presente y, por lo tanto, debe provisionarse.
- (ii) Razonablemente posible, aquella contingencia cuyos resultados son inciertos debido a la situación en que se encuentra y por ello no puede ser provisionada, pero sí revelada.
- (iii) Remota, es aquella contingencia con mínimas probabilidades de ocurrir. Esta no debe ser provisionada, ni revelada.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas a los mismos cuando su grado de contingencia es probable.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos-

Los ingresos por venta de productos se reconocen en el estado de resultado del ejercicio cuando se transfiere al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los productos y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía. Los ingresos por dividendos, cuando se establece el derecho a cobrarlos.

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

(j) Impuesto a las ganancias -

Porción corriente del Impuesto a las ganancias -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula a partir de los estados financieros de la Compañía y por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas patrimoniales es reconocido en el estado de cambios en el patrimonio neto y no en el estado de resultados.

La Gerencia evalúa periódicamente las normas tributarias que están sujetas a interpretaciones y reconoce provisiones cuando es necesario.

Porción diferida del Impuesto a las ganancias -

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo, considerando las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

Todas las diferencias temporales deducibles y las pérdidas arrastrable generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida en que sea probable que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros. Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrable, en la medida en que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrable.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son revaluados en cada fecha del estado de situación financiera. El impuesto diferido relacionado a partidas reconocidas fuera del estado de resultados es reconocido fuera de este estado en relación con cada transacción; pudiendo reconocerse en el estado de resultados integrales o directamente en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(k) Estados financieros comparativos -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y los saldos del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 elaborados siguiendo los PCGA Perú han sido auditados por Gaveglio, Aparicio y Asociados, firma miembro de Price Waterhouse Coopers, quienes emitieron un dictamen sin salvedades sobre dichos estados financieros. Según se explica en la nota 3, no existen diferencias entre tales estados financieros y los que se presentan para fines comparativos que están elaborados de acuerdo a NIIF.

2.4. Normas Internacionales de Información Financiera

A continuación se describen aquellas normas e interpretaciones aplicables a la Compañía, que han sido publicadas, pero que no se encontraban aún en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones, según corresponda, cuando las mismas entren en vigencia.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la misma que recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, así como todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 tiene vigencia para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018, y se permite su adopción anticipada. Se permite la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la aplicación anticipada de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. Se espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un efecto significativo en la clasificación y en la medición de los activos financieros y los pasivos financieros de la Compañía.

Mejoras Anuales de las NIIF – Ciclo 2010 - 2012

Estas mejoras de las NIIF tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones” (aclarar varios asuntos que se encuentran relacionados con condiciones de desempeño y devengo de beneficios), con la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” (establece la clasificación de aquellos pasivos surgidos en combinaciones de negocios y su medición posterior al valor razonable), con la NIIF 8 “Segmentos Operativos” (requiere una mayor revelación acerca de los criterios para la agregación de segmentos), y con la NIC 24 “Revelaciones de Partes Relacionadas” (requiere mayores revelaciones y aclara que una entidad que provee servicios gerenciales es una entidad relacionada).

Mejoras Anuales de las NIIF – Ciclo 2011 - 2013

Estas mejoras de las NIIF tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” (establece que los acuerdos conjuntos se encuentran fuera del alcance de esta norma), y con la NIC 40 “Propiedades de Inversión” (establece que los servicios complementarios van a diferenciar entre una propiedad de inversión y una propiedad ocupada por su dueño).

NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014, y estableció un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un importe que refleja la consideración contractual que ha sido acordada con el cliente. Los principios contables en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos. Esta nueva NIIF acerca de los ingresos será de aplicación para todas las entidades, y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de los ingresos bajo NIIF. Es requerida una aplicación retroactiva completa o modificada para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2017, y es permitida su adopción de manera anticipada. El Grupo actualmente se encuentra evaluando el impacto de la NIIF 15 en sus estados financieros consolidados y se planea adoptar esta nueva norma en la fecha requerida de su entrada en vigencia.

3. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”)

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparaba sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Perú. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en los balances de apertura al 1 de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF. La aplicación de la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

La Compañía no ha necesitado aplicar en su proceso de adopción de NIIF las exenciones señaladas en la NIIF1.

Los estimados al 1 de enero de 2013 y 31 de diciembre de 2013 son consistentes con aquellos determinados a la misma fecha de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estimados usados por la Compañía para preparar sus estados financieros de acuerdo con NIIF reflejan su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias al 1 de enero de 2013, fecha de transición inicial y al 31 de diciembre de 2013.

Como resultado de la aplicación de las NIIF, la Compañía ha determinado que no existen diferencias significativas entre los PCGA en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía.

4. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio para los dólares americanos fueron S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013) y han sido aplicados por la Compañía para las cuentas de activo y pasivo respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos monetarios en moneda extranjera:

	2014	2013	01.01.2013
	US\$000	US\$000	US\$000
		Nota 2(k)	Nota 2(k)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	382	595	540
Cuentas por cobrar comerciales	6,019	4,925	4,443
Otras cuentas por cobrar	-	27	84
Total	<u>6,399</u>	<u>5,547</u>	<u>5,067</u>
Pasivos			
Obligaciones financieras	201	271	55
Cuentas por pagar comerciales	1,739	2,539	1,934
Otras cuentas por pagar	-	27	15
Total	<u>1,940</u>	<u>2,837</u>	<u>2,004</u>
Posición activa neta	<u>4,459</u>	<u>2,710</u>	<u>3,063</u>

5. Caja y bancos

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

	2014	2013	Al 1 de enero de 2013
	S/.000	S/.000	S/.000
		Nota 2(k)	Nota 2(k)
Fondos fijos	5	3	4
Cuentas corrientes (a)	1,130	1,751	1,357
	<u>1,135</u>	<u>1,754</u>	<u>1,361</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Las cuentas corrientes están denominadas tanto en nuevos soles como en dólares estadounidenses, se encuentran depositados en bancos locales, están libre de gravamen y generan intereses a tasas de mercado.

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/000	2013 S/000 Nota 2(k)	01.01.2013 S/000 Nota 2(k)
Operaciones con terceros			
Facturas por cobrar	11,201	8,279	5,368
Letras por cobrar	7,188	6,588	6,725
	<u>18,389</u>	<u>14,867</u>	<u>12,093</u>
Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar	(783)	(986)	(635)
	<u>17,606</u>	<u>13,881</u>	<u>11,458</u>
Operaciones con parte relacionada			
Facturas por cobrar, nota 14	3	95	12
	<u>3</u>	<u>95</u>	<u>12</u>
	<u>17,609</u>	<u>13,976</u>	<u>11,470</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar comerciales presentaban el siguiente anticuamiento:

	2014 S/000	2013 S/000 Nota 2(k)	01.01.2013 S/000 Nota 2(k)
Corrientes	15,603	10,861	9,410
Vencidas			
Hasta 30 días	622	1,565	1,406
Entre 31 y 90 días	532	483	330
Entre 91 a 180 días	421	417	514
Mayores a 180 días	1,211	1,541	433
	<u>18,389</u>	<u>14,867</u>	<u>12,093</u>
Total	<u>18,389</u>	<u>14,867</u>	<u>12,093</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa durante los ejercicios 2014 y 2013 fue como sigue:

	2014 S/000	2013 S/000 Nota 2(k)	01.01.2013 S/000 Nota 2(k)
Saldo inicial	986	635	598
Adiciones	279	421	37
Castigos	(444)	-	-
Recuperos	(38)	(70)	-
Saldo final	<u>783</u>	<u>986</u>	<u>635</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito a la fecha del balance general.

7. Otras cuentas por cobrar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/000	2013 S/000 Nota 2(k)	01.01.2013 S/000 Nota 2(k)
Personal	41	24	20
Rebates por recibir	33	45	135
Depósitos en garantía	25	25	25
Otros	113	96	141
	<u>212</u>	<u>190</u>	<u>321</u>

8. Inventarios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/000	2013 S/000 Nota 2(k)	01.01.2013 S/000 Nota 2(k)
Mercaderías	11,880	14,242	12,352
Materias primas	10	1	-
Existencias por recibir	246	977	1,035
Anticipos a proveedores	199	156	187
	<u>12,335</u>	<u>15,376</u>	<u>13,574</u>
Menos – Provisión por desvalorización de existencia	(387)	(377)	(562)
	<u>11,948</u>	<u>14,999</u>	<u>13,012</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la provisión por desvalorización de inventarios por los años terminados al 31 de diciembre es el siguiente:

	2014	2013	01.01.2013
	S/000	S/000	S/000
		Nota 2(k)	Nota 2(k)
Saldo inicial	377	562	336
Adiciones	176	65	297
Recuperos	(166)	(250)	(71)
	<u>387</u>	<u>377</u>	<u>562</u>

9. Impuestos y gastos pagados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013	01.01.2013
	S/000	S/000	S/000
		Nota 2(k)	Nota 2(k)
Retenciones	540	1,066	360
Percepciones	124	544	253
Seguros	81	60	39
Otros menores	18	14	14
	<u>763</u>	<u>1,684</u>	<u>666</u>

10. Mobiliario y equipo, neto

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

	Terreno	Construcción	Maquinaria y equipo	Mueles y enseres	Equipos de computo	Equipos diversos	2014	2013	01.01.2013
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000 Nota 2(k)	S/000 Nota 2(k)
Costo									
Saldo al 1° de enero	173	2,669	1,007	255	164	222	4,490	3,980	3,884
Adiciones	-	-	1,358	10	46	22	1,436	515	291
Ventas y/o Retiros	-	-	(19)	(1)	(38)	-	(58)	(5)	(195)
Saldo al 31 de diciembre	<u>173</u>	<u>2,669</u>	<u>2,346</u>	<u>264</u>	<u>172</u>	<u>244</u>	<u>5,868</u>	<u>4,490</u>	<u>3,980</u>
Depreciación acumulada									
Saldo al 1° de enero	-	1,516	450	203	122	187	2,478	2,264	2,148
Depreciación del año	-	134	130	7	21	7	299	218	121
Ventas y/o Retiros	-	-	(1)	(1)	(37)	-	(39)	(4)	(5)
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>1,650</u>	<u>579</u>	<u>209</u>	<u>106</u>	<u>194</u>	<u>2,738</u>	<u>2,478</u>	<u>2,264</u>
Costo neto en libros	<u>173</u>	<u>1,019</u>	<u>1,767</u>	<u>55</u>	<u>66</u>	<u>50</u>	<u>3,130</u>	<u>2,012</u>	<u>1,716</u>

(b) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, la suma asegurada es suficiente para reponer el valor en libros de los activos, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica nacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Obligaciones financieras

Este rubro comprende saldos con entidades financieras por la emisión de pagarés. Estos saldos son de vencimiento corriente, devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Al 31 de diciembre de 2014 estos saldos comprenden:

<u>Banco</u>	<u>Tasa</u>	<u>US\$</u>	<u>S/</u>	<u>S/000</u>	<u>Vencimiento</u>
Banco de Crédito del Perú	1.43%	200,000	598,000	598	Enero 2015
Banco de Crédito del Perú	1.43%	763	2,280	2	Enero 2015
				<u>600</u>	

Al 31 de diciembre de 2013 estos saldos comprenden:

<u>Banco</u>	<u>Tasa</u>	<u>US\$</u>	<u>S/</u>	<u>S/000</u>	<u>Vencimiento</u>
Banco de Crédito del Perú	3.80%	120,000	339,520	340	Febrero 2014
Scotiabank Perú	2.70%	150,000	419,400	419	Abril 2014
				<u>759</u>	

12. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/000	2013 S/000 Nota 2(k)	01.01.2013 S/000 Nota 2(k)
Operaciones con terceros			
Facturas por pagar (a)	4,547	7,578	5,892
Letras por pagar	266	-	-
Facturas por recibir	247	21	70
Total	<u>5,060</u>	<u>7,599</u>	<u>5,962</u>
Operaciones con parte relacionada			
Facturas por pagar, nota 14	768	393	285
	<u>768</u>	<u>393</u>	<u>285</u>
	<u>5,828</u>	<u>7,992</u>	<u>6,247</u>

(a) Corresponden, principalmente a importaciones realizadas por la compra de papeles e insumos y a gastos relacionados con dichas importaciones, asimismo, comprenden compras locales de insumos.

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas tanto en soles como en dólares americanos, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

13. Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar

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

	2014 S/000	2013 S/000 Nota 2(k)	01.01.2013 S/000 Nota 2(k)
Remuneraciones por pagar	883	1,062	690
Vacaciones por pagar	126	-	-
Anticipos de clientes	406	214	138
Tributos por pagar	347	360	166
Provisiones por pagar	128	77	131
Otras	56	42	31
	<u>1,946</u>	<u>1,755</u>	<u>1,156</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Transacciones con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, las transacciones con las entidades relacionadas fueron las siguientes:

	2014 S/000	2013 S/000 Nota 2(k)	01.01.2013 S/000 Nota 2(k)
Compra de mercadería	1,711	1,625	983
Ventas de bienes y servicios	3	35	15

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013 la Compañía tenía las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a empresa relacionadas:

	2014 S/000	2013 S/000 Nota 2(k)	01.01.2013 S/000 Nota 2(k)
Cuentas por cobrar:			
GMS Productos Gráficos Ltda.	3	31	12
AW Fine Papers Ltd.	-	64	-
	<u>3</u>	<u>95</u>	<u>12</u>

	2014 S/000	2013 S/000 Nota 2(k)	01.01.2013 S/000 Nota 2(k)
Cuentas por pagar:			
GMS Productos Gráficos Ltda.	64	9	99
GMS Distribuidora Gráfica S.A.	-	-	5
AW Fine Papers Ltd.	186	142	78
AW Papiers Couches S.A.	509	157	-
Abitek S.A.	9	85	103
	<u>768</u>	<u>393</u>	<u>285</u>

15. Patrimonio neto

- (a) Capital social -
El capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 está representado por 58,640 acciones comunes de un valor nominal de S/100 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.
- (b) Reserva legal -
Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribible de cada ejercicio, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.
- (c) Resultados acumulados -
Los dividendos a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa de 4.1 por ciento por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/000	2013 S/000 Nota 2(k)
Saldo Inicial de mercadería, nota 8	14,243	12,352
Compras	38,487	40,515
Provisión por desvalorización de existencias, nota 8	387	65
Recupero de desvalorización de existencias, nota 8	(166)	(250)
(-) Saldo final, nota 8	(11,890)	(14,243)
	<u>41,061</u>	<u>38,439</u>

17. Gastos de ventas

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

	2014 S/000	2013 S/000 Nota 2(k)
Gastos de personal	3,474	2,593
Servicios prestados por terceros	1,835	1,558
Cargas diversas de gestión	304	277
Provisión de incobrables, nota 6	371	363
Amortización de intangibles	22	9
Depreciación, nota 10	239	174
	<u>6,245</u>	<u>4,974</u>

18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/000	2013 S/000 Nota 2(k)
Gastos de personal	2,054	1,926
Servicios prestados por terceros	380	326
Cargas diversas de gestión	446	65
Tributos	42	42
Amortización de intangibles	6	2
Depreciación, nota 10	60	44
	<u>2,988</u>	<u>2,405</u>

19. Situación tributaria

a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, la cual, de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes, se calcula, en el caso de la Compañía, aplicando una tasa de 5 por ciento sobre la renta neta imponible.

En atención a la Ley N°30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 01 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley N°30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- b) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos, por lo que las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2014 se encuentran abiertas a revisión fiscal.
- c) Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2014.
- d) El gasto en el 2014 y 2013 por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados se compone de la siguiente manera:

	2014 S/000	2013 S/000
		Nota 2(k)
Impuesto a la renta -		
Corriente	1,294	1,306
Diferido (e)	(61)	40
	<u>1,233</u>	<u>1,346</u>

- e) El impuesto a las ganancias diferido se compone de la siguiente manera:

	AI 01-ene-14 S/000	Cargo al estado de resultados integrales	AI 31-dic-14 S/000
			Nota 2(k)
<u>Activo diferido:</u>			
Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar	-	71	71
Estimación por deterioro de inventarios	130	(40)	90
Vacaciones	-	35	35
Otras provisiones	24	(5)	19
Total impuesto a las ganancias diferido	<u>154</u>	<u>61</u>	<u>215</u>

20. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, de las tasas de interés y los requerimientos de liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos de liquidez, tasa de interés, moneda y riesgo crediticio, siguiendo las políticas aprobadas por la Gerencia. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

- (a) **Riesgo de tipo de cambio -**
La Compañía factura sus servicios principalmente en nuevos soles. El riesgo de tipo de cambio surge de los préstamos otorgados/recibidos en dólares estadounidenses a/de empresas relacionadas y por las transacciones pasivas y endeudamiento con ciertas entidades financieras que se mantienen en esa moneda. La Compañía no utiliza contratos a futuro (forwards) para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio. La Gerencia ha aceptado el riesgo de su posición pasiva neta, por lo que no ha efectuado operaciones de derivados para su cobertura.
- (b) **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 estos hayan vencido. La Gerencia ha aceptado el riesgo de la aplicación de sus políticas de crédito, lo cual se ha visto traducido en un mayor gasto por incobrables sobretodo en el año 2013. No obstante la Compañía viene reajustando estas políticas a fin de revertir esta situación.

La Gerencia considera que en un corto plazo no mantendrá problemas significativos de cobranza dudosa.
- (c) **Riesgo de liquidez -**
La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de mantener una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento y de la obtención de líneas de crédito que le permiten desarrollar sus actividades normalmente. La Compañía tiene un nivel apropiado de recursos y mantiene financiamiento con empresas relacionadas. En consecuencia, en opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 en cuanto siga manteniendo operaciones comerciales con su Principal.
- (d) **Riesgo de tasa de interés -**
La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fija. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.
- (e) **Valor razonable de los instrumentos financieros -**
La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos corrientes) al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento son principalmente en el corto plazo.