

CARTONES VILLA MARINA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE
2014 Y 2013 JUNTO CON 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

Moore Stephens Perú
Jr. El Polo No. 670 – Torre C, Oficina 602
Centro Comercial y Empresarial El Polo II
Lima 33, Perú
T +51 (1) 208 1720
F +51 (1) 208 1731
www.moorestephensperu.com

CARTONES VILLA MARINA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 JUNTO CON DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/. = Nuevo Sol
US\$ = Dólar Estadounidense

Moore Stephens Perú
Jr. El Polo No. 670 – Torre C, Oficina 602
Centro Comercial y Empresarial El Polo II
Lima 33, Perú
T +51 (1) 208 1720
F +51 (1) 208 1731
www.moorestephensperu.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de:
CARTONES VILLA MARINA S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CARTONES VILLA MARINA S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, así como el resumen de las 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 los Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno que la Gerencia considera pertinente para permitir la preparación y la presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de un fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú, constituidas fundamentalmente por las Normas Internacionales de Auditoría – NIA - publicadas por el International Auditing and Assurance Standards Board - IAASB. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contengan representaciones erróneas de importancia relativa.

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **CARTONES VILLA MARINA S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

27 de marzo de 2015

Refrendado por



Vizcarro y Asociados S.C.R.L.

Manuel Vértiz Vergara (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 6977

CARTONES VILLA MARINA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Notas 1,2,3)

(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013			2014	2013
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	26,105,750	16,445,631	Sobregiros bancarios		-	-
Cuentas por cobrar comerciales				Obligaciones financieras	12	89,816,576	70,597,385
Terceros	5	58,875,144	51,725,064	Cuentas por pagar comerciales			
Partes relacionadas	6	1,116,663	529,784	Terceros	13	25,895,374	17,402,151
Otras cuentas por cobrar				Partes relacionadas	6	2,539,530	2,186,994
Terceros	7	11,104,991	7,392,487	Otras cuentas por pagar			
Partes relacionadas	6	176,012	159,029	Terceros	14	2,830,069	2,840,976
Inventarios	8	36,689,095	30,618,049	Partes relacionadas	6	13,203	14,096,294
Gastos contratados por anticipados		130,952	135,578	Total pasivo corriente	6	121,094,752	107,123,800
Total activo corriente		134,198,607	107,005,622			-	
				PASIVO NO CORRIENTE			
				Obligaciones financieras	12	81,608,047	60,307,685
				Impuesto a la renta diferido pasivo	11	17,665,845	18,021,512
				Total pasivo no corriente		99,273,892	78,329,197
ACTIVO NO CORRIENTE				Total pasivos		220,368,644	185,452,997
Otras cuentas por cobrar	7	1,432,865	5,105,687				
Impuesto a la renta diferido activo	11	2,848,258	3,116,364	PATRIMONIO			
Bienes adjudicados	9	4,971,229	4,971,229	Capital social	15	62,763,825	62,763,825
Propiedades, planta y equipo	10	182,149,851	169,145,120	Reserva legal		257,025	257,025
Intangibles		519,125	589,647	Resultados acumulados		42,730,441	41,459,822
		191,921,328	182,928,047	Total patrimonio		105,751,291	104,480,672
				CONTINGENCIAS	22	-	-
				SITUACIÓN TRIBUTARIA	21	-	-
Total activo		326,119,935	289,933,669	Total pasivo y patrimonio		326,119,935	289,933,669
Cuentas de orden deudoras	24	1,788,430	1,864,078	Cuentas de orden acreedoras	24	1,788,430	1,864,078

Las notas que se acompañan forman parte de este estado.

CARTONES VILLA MARINA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Notas 1,2 y 3)

(Expresado en Nuevos Soles)

	Nota	Por los años terminados	
		2014	2013
Ingresos	16	127,421,613	111,828,587
Costo de venta	17	<u>(93,062,016)</u>	<u>(83,990,712)</u>
Utilidad bruta		<u>34,359,597</u>	<u>27,837,875</u>
Gastos de ventas	18	(15,660,017)	(14,035,350)
Gastos de administración	19	<u>(6,436,927)</u>	<u>(5,435,371)</u>
Utilidad operativa		<u>(22,096,944)</u>	<u>(19,470,721)</u>
		<u>12,262,653</u>	<u>8,367,154</u>
Financieros	20	(9,047,198)	(7,693,303)
Otros ingresos	21	839,197	818,454
Diferencia de cambio	3	<u>(2,600,829)</u>	<u>(7,058,494)</u>
		<u>(10,808,830)</u>	<u>(13,933,343)</u>
Resultado ante de impuesto a la renta		1,453,823	(5,566,189)
Impuesto a la renta	22	<u>(441,049)</u>	<u>1,737,621</u>
Utilidad (pérdida) del año		<u>1,012,774</u>	<u>(3,828,568)</u>

Las notas que se acompañan forman parte de este estado.

CARTONES VILLA MARINA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
 (Expresado en Nuevos Soles)

	Capital	Reserva legal	Resultados no realizados	Resultados acumulados	Total del patrimonio
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	58,559,325	80,666	46,015,420	(871,023)	103,784,388
Ajuste	-	-	-	320,352	320,352
Aporte de capital	4,204,500	-	-	-	4,204,500
Asignación de reserva legal	-	176,359	-	(176,359)	-
Pérdida del año	-	-	-	(3,828,568)	(3,828,568)
Transferencia a resultados acumulados de la depreciación de los activos a valor razonable	-	-	(188,874)	188,874	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	62,763,825	257,025	45,826,546	(4,366,724)	104,480,672
Ajuste por impuesto a la renta NIIF	-	-	257,845	-	257,845
Utilidad del año	-	-	-	1,012,774	1,012,774
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	<u>62,763,825</u>	<u>257,025</u>	<u>46,084,391</u>	<u>(3,353,950)</u>	<u>105,751,291</u>

Las notas que se acompañan forman parte de este estado.

CARTONES VILLA MARINA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Notas 1, 2 y 3)

(Expresado en Nuevos Soles)

	Por los años terminados el 31 diciembre de	
	2014	2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (pérdida) del año	1,012,774	(3,828,568)
Más (menos)		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	6,156,413	5,019,747
Amortización de intangibles	70,522	70,522
Impuesto a la renta diferido	(915,439)	(1,989,981)
Otros	-	320,352
Disminución y aumento, por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar comerciales	(7,150,080)	(15,879,417)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar a partes relacionadas	(586,879)	4,380,714
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	(39,682)	882,493
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	(16,983)	13,844
Disminución (aumento) de inventarios	(6,071,046)	(915,548)
Disminución (aumento) de gastos contratados por anticipado	4,626	(17,053)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	8,493,223	467,922
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a partes relacionadas	352,536	(1,700,662)
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	(10,907)	(411,594)
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo provisto (aplicado) en actividades de operación	<u>1,299,078</u>	<u>(13,587,229)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta de propiedad, planta y equipo	255,576	104,772
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(18,330,997)	(8,478,950)
Efectivo y equivalentes de efectivo aplicado en actividades de inversión	<u>(18,075,421)</u>	<u>(8,374,178)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones financieras, neto de amortizaciones	40,519,553	19,260,666
Prestamos de parte relacionadas, neto de amortizaciones	(14,083,091)	10,679,759
Aportes de capital	-	4,204,500
Efectivo y equivalente de efectivo provisto en actividades de financiamiento	<u>26,436,462</u>	<u>34,144,925</u>
Aumento de efectivo y equivalente de efectivo	9,660,119	12,183,518
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>16,445,631</u>	<u>4,262,113</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>26,105,750</u></u>	<u><u>16,445,631</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

CARTONES VILLA MARINA S.A.

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

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Antecedentes

CARTONES VILLA MARINA S.A. (en adelante la Compañía), se constituyó en Lima el 2 de marzo de 1999. Sus principales accionistas son Cartones Nacionales S.A.I., empresa domiciliada en Ecuador y Payca P. Limited empresa domiciliada en Nueva Zelanda que poseen el 29.88% y 48.43% del capital social respectivamente. El domicilio legal de la Compañía está ubicado en Carretera Panamericana Sur Km. 19 Mz F Lote 2, Asociación La Concordia, Distrito de Villa El Salvador, Lima, Perú y adicionalmente cuentan una Planta de Papel que se encuentra ubicada en el Lote "B" del Fundo Nievería del Distrito de Lurigancho, Lima.

b) Actividad económica

La Compañía tiene por objeto dedicarse a la fabricación, importación, exportación, distribución y comercialización al por mayor y menor de cajas de cartón o envases de embalaje hechos de cartón acanalado, corrugado o macizo; cajas de cartón o papel plegables o armadas, cajas de fibra vulcanizada, envases sanitarios para alimentos, bolsas, impresas o no, papeles, cartones, productos y subproductos de los mismos, así como productos afines.

En Junta General de Accionistas del 26 de marzo de 2009 se acordó ampliar el objeto social de la Compañía para dedicarse además al transporte de carga de mercancías tanto nacional e internacional en el sentido más amplio, así como cualquier otro tipo de actividades afines o conexas permitidas por las leyes peruanas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el personal empleado por la Compañía para desarrollar sus actividades comprendió 589 y 442 trabajadores, respectivamente.

c) Autorización para la emisión de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía para ser presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos, serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por Junta General de Accionistas de fecha 25 de marzo de 2014.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los principios y prácticas contables aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros de la Compañía adjuntos se describen a continuación, estos principios y prácticas se han aplicado de manera uniforme en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario:

a. Bases de preparación y presentación

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

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidos por el IASB.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto el rubro propiedades, planta y equipo que han sido medidas al valor razonable por adecuación de las NIIF y se presentan a su costo atribuido. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

- Normas aplicables al 31 de diciembre de 2014

Mediante Resolución N° 055-2014-EF/30 publicada el 26 de julio del 2014, oficializó la aplicación de la versión del año 2014 de las NIC (de la 1 a la 41), NIIF (de la 1 a la 15), CINIIF (de la 1 a la 21) y SIC (7, 10, 15, 25, 27, 29, 31 y 32), las cuales sustituirán a las normas correspondientes a la versión 2013 de acuerdo a la respectiva fecha efectiva de vigencia contenida en cada una de las normas que se oficializan. Continuarán vigentes las normas oficializadas anteriormente, en tanto no sean modificadas o sustituidas, en su contenido y vigencia.

- Normas aplicables al 31 de diciembre de 2013

Mediante Resolución N° 053-2013-EF/30 publicada el 11 de setiembre de 2013, el Consejo Normativo de Contabilidad – CNC - ha oficializado la aplicación de la versión del año 2013 de las NIC (de la 1 a la 41), NIIF (de la 1 a la 13), CINIIF (de la 1 a la 21) y SIC (7, 10, 15, 25, 27, 29, 31 y 32), las cuales sustituyen a las normas correspondientes a la versión 2012, aprobadas previamente por el CNC, de acuerdo a la respectiva fecha efectiva de vigencia contenida en cada una de las normas que se oficializan. Continuarán vigentes las normas oficializadas anteriormente, en tanto no sean modificadas o sustituidas, en su contenido y vigencia

b. Uso de estimaciones contables

La Gerencia evalúa continuamente los estimados y criterios contables usados, basándose en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

El proceso de preparación de los estados financieros requiere estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, por parte de la Gerencia, incluyendo la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos.

Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Si las estimaciones o supuestos, que están basados en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca.

Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren a la estimación por deterioro de cuentas por cobrar, la desvalorización de inventarios, la depreciación de propiedades, planta y equipos, amortización de activos intangibles, la provisión para beneficios sociales, la provisión para impuesto a la renta y la participación de los trabajadores, cuyos criterios contables se describen más adelante.

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

c. Moneda funcional y operaciones en moneda extranjera

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

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

Los activos y pasivos monetarios en Dólares Estadounidense están expresados en Nuevos Soles al tipo de cambio de oferta y demanda vigente a la fecha del estado de situación financiera publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Las ganancias o pérdidas por diferencia 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 de resultados integrales.

d. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales.

Los instrumentos financieros deben ser reconocidos en los estados financieros a su valor razonable. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía, tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

e. Efectivo y equivalente de efectivo

Para los propósitos del estado de situación financiera y de los flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo disponible, certificados bancarios y los depósitos en cuentas corrientes bancarias.

f. Cuentas por cobrar comerciales y estimación para deterioro

Las cuentas por cobrar se registran al valor razonable a la fecha de la transacción, neto de la correspondiente estimación por deterioro. La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar se determina con base en una evaluación de las cuentas individuales, considerando la suficiencia de las garantías y la antigüedad de las deudas.

Esta estimación es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las potenciales pérdidas. El monto de la estimación se reconoce en el estado de resultados integrales. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

g. Inventarios y estimación para desvalorización

Los inventarios se valúan al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de

comercialización y distribución. En caso el costo sea mayor al valor neto de realización se reconoce una provisión en el resultado del ejercicio, por el exceso.

La valuación de los inventarios se realiza a través del método promedio ponderado y los inventarios por recibir se registran al costo de adquisición a través de la identificación específica.

La estimación para desvalorización de inventarios se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia. Dicha estimación se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

h. Propiedades, planta y equipos

El costo inicial de propiedades, planta y equipo comprende su precio de compra y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso. El costo de terrenos, edificios y maquinarias y vehículos incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones realizadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de propiedades, planta y equipo, sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

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 activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfieren a su categoría definitiva.

La depreciación de propiedades, planta y equipo se calcula sobre la base de las vidas útiles estimadas por peritos independientes, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios y construcciones	49 - 20
Maquinaria y equipos	27 - 10
Unidades de transporte	10 - 5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados por la Gerencia, de ser necesario, en cada fecha del estado de situación financiera, sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipos.

i. Contratos de arrendamiento

Los contratos de arrendamiento de maquinaria y equipo por los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamiento financiero y se capitalizan al inicio del contrato al menor valor que resulta entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos de las cuotas de arrendamiento. Los pagos de las cuotas de arrendamiento se asignan a reducir el pasivo y al reconocimiento del cargo financiero de forma tal que se obtenga una tasa de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización.

Los activos en arrendamiento financiero son depreciados en base a la vida útil estimada del activo.

Las obligaciones por arrendamiento financiero se incluyen en el estado de situación financiera como obligaciones financieras a corto y largo plazo. El costo financiero se carga a resultados en el plazo del arrendamiento.

j. Pérdida de valor de los activos de larga duración

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe un indicador de que un activo de larga duración podría estar deteriorado. La Gerencia prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable.

Al determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las actuales condiciones de mercado y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores.

Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

k. Intangibles

Los intangibles de la Compañía, incluyen únicamente intangibles de duración limitada y se registran al costo de adquisición neto de la correspondiente amortización.

Después del reconocimiento inicial, los intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada, y, de ser aplicable, se reconocerá una provisión por deterioro en el caso que el costo exceda el valor recuperable que se haya estimado.

Los intangibles de la Compañía están representados principalmente por desarrollo de software y licencias necesarias para la operatividad y son amortizados por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos que fue definida en diez (10) años.

l. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el monto a desembolsar se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

m. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

n. Compensación por tiempo de servicios

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

o. Impuesto a la Renta

Corriente.-

El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Compañía.

Diferido.-

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos

y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto a la renta diferido activo o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. De acuerdo con lo establecido por la Ley N°30296

p. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del estado de situación financiera.

q. Pasivos y activos contingentes

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

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

r. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

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

s. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

t. Normas legales sobre preparación de estados financieros aplicables a partir de 2014

Mediante el Art. 5 de la Ley 29720 publicada el 25 de junio de 2011 se establece que las sociedades o entidades distintas a las supervisadas por la CONASEV, cuyos ingresos anuales por ventas de bienes o prestación de servicios o sus ingresos totales sean iguales o excedan a 3,000 UIT, deben presentar a dicha entidad sus estados financieros auditados por

sociedad de auditoría, conforme a las normas internacionales de información financiera sujetándose a las disposiciones y determine CONASEV.

La Resolución de Superintendencia SMV N° 011-2012-SMV/01 del 27 de abril de 2012 en su primera y segunda disposición complementaria transitoria, Resolución de Superintendente N° 159-2013-SMV/02 del 06 de diciembre de 2013 y Resolución de Superintendente N° 028-2014-SMV/02 del 17 de diciembre de 2014, señala lo siguiente:

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2013 superen las quince mil UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores -SMV su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2013, de acuerdo al cronograma que se establezca.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs será exigible a partir del ejercicio económico 2014.

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2014 superen las diez mil UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores -SMV su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2014, de acuerdo al cronograma que se establezca.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs será exigible a partir del ejercicio económico 2015.

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2015 superen las cinco mil UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores -SMV su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2015, de acuerdo al cronograma que se establezca.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs será exigible a partir del ejercicio económico 2016.

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2016 sean iguales o superiores a tres mil UIT, deberán presentar su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2016, de acuerdo al cronograma que se establezca.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs será exigible a partir del ejercicio económico 2017.

En resumen, las empresas que se encuentran comprendidas en las referidas normas están obligadas a adoptar la aplicación integral de las IFRS (vigentes a nivel internacional) de acuerdo a lo establecido en la NIIF1- Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

u. Reclasificaciones

Algunas reclasificaciones se han incorporado en los estados financieros del año 2013 a fin de posibilitar su comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

3. MONITOREO Y 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 precios de mercado de la deuda y patrimonio, variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, en las tasas de interés y en los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

El Directorio aprueba lineamientos para la administración global de riesgos; así como, políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo a las fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés, los riesgos de crédito y la inversión de excedentes de liquidez.

(i) Riesgo de moneda

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al Dólar Estadounidense no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras.

Los saldos en Dólares Estadounidenses (US\$) se resumen como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	US \$	US \$
<u>Activos monetarios:</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	8,321,261	5,273,669
Cuentas por cobrar comerciales	14,353,397	12,216,749
Otras cuentas por cobrar	494,629	464,322
Total activos monetarios	<u>23,169,287</u>	<u>17,954,740</u>
<u>Pasivos monetarios:</u>		
Obligaciones financieras	(23,398,267)	(35,965,236)
Cuentas por pagar comerciales	(6,371,721)	(4,382,966)
Otras cuentas por pagar	(226,840)	(5,017,524)
Total pasivos monetarios	<u>(29,996,828)</u>	<u>(45,365,726)</u>
Posición pasivo neta	<u>(6,827,541)</u>	<u>(27,410,986)</u>

Dichos saldos han sido expresados en Nuevos Soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) vigentes es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
1 US\$ - Tipo de cambio – compra (activos)	2.986	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.990	2.796

La diferencia de cambio generada en el año se presenta en el rubro Diferencia de cambio neta, en el estado de resultados:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Ganancia por diferencia de cambio	13,925,754	11,607,021
Pérdida por diferencia de cambio	(16,526,583)	(18,665,515)
	<u>(2,600,829)</u>	<u>(7,058,494)</u>

(ii) Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado, debido a que sustancialmente la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija.

(iii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda) y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo, está limitado, si hubiere, a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con relación a los clientes locales, la Compañía realiza operaciones comerciales sólo con una cartera de clientes de reconocido prestigio y con solvencia crediticia.

Por consiguiente, la Gerencia espera no incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

(iv) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con los instrumentos financieros, incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano

a su valor razonable. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener 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.

La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

(v) Administración del riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Obligaciones financiera(corto y largo plazo)	171,424,623	130,905,070
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	26,105,750	16,445,631
Deuda neta (A)	145,318,873	114,459,439
Total patrimonio	105,751,291	104,480,672
Total capital (B)	251,070,164	218,940,111
Ratio de apalancamiento (A/B)	0.5788	0.5228

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Fondo fijos	68,500	58,000
Remesas en tránsito	-	422,943
Cuentas corrientes	10,237,204	923,732
Certificados bancarios	14,957,479	13,970,000
Depósitos en garantía	842,567	1,070,956
	26,105,750	16,445,631

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas corrientes bancarias están denominadas principalmente en moneda extranjera por US \$ 3,321,262 (US \$ 273,669 al 31 de diciembre de 2013) y cuentas corrientes bancarias en moneda nacional por S/. 1,162,483 (S/. 343,232 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene en una entidad financiera local diez certificados bancarios por un valor de US \$ 500,000 cada uno, los cuales son renovables mensualmente y generan intereses que son capitalizables a una tasa efectiva anual del 0.25%

Depósitos en garantía corresponden a fondos que se encuentran garantizando operaciones de financiamiento para capital de trabajo obtenidos de entidades financieras.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas por cobrar	37,385,145	31,218,425
Cheques devueltos	420,034	437,281
Letras por cobrar	21,139,824	20,139,217
Cuentas de dudosa cobranza	2,972,956	2,972,956
	<u>61,917,959</u>	<u>54,767,879</u>
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	<u>(2,972,956)</u>	<u>(2,972,956)</u>
	58,945,003	51,794,923
Intereses por devengar	<u>(69,859)</u>	<u>(69,859)</u>
	<u>58,875,144</u>	<u>51,725,064</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha entregado letras en cobranza en diferentes instituciones financieras del país en garantía de financiamientos a corto plazo por la suma de US \$ 1,166,509 y S/. 1,347,812 (US \$ 1,490,841 y S/. 3,540,790 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, el rubro letras por cobrar no incluye letras en descuento con instituciones financieras locales y al 31 de diciembre de 2013 existían S/.744,242 y US\$ 112,214. (Nota 12)

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Vigentes	50,724,738	44,216,137
Vencidos hasta 30 días	3,237,642	1,829,854
Vencidos de 31 a 60 días	1,812,016	362,206
Vencidos de 61 a 90 días	791,335	33,177
Vencidos de 91 a más días	2,420,735	5,436,022
Cobranza judicial	2,931,493	2,890,483
	<u>61,917,959</u>	<u>54,767,879</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar comerciales denominadas en "cobranza judicial" incluyen principalmente documentos por cobrar a Bounty Fresh S.R.L, Agrícola Mochica S.A.C y Agrosur & Cia S.A por US \$ por US \$ 431,654, US \$ 95,018 y US \$ 131,924 respectivamente.

En opinión de la Gerencia la cuenta por cobrar que mantienen con Bounty Fresh S.R.L se encuentran garantizadas por su parte relacionada Cartones Nacionales S.A.I. de Ecuador.

6. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Las cuentas por cobrar y por pagar entre partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 corresponden:

Cuentas por cobrar comerciales	Saldos al 31.12.2013	Adición	Deducción	Saldos al 31.12.2014
	S/.	S/.	S/.	S/.
Envases Los Pinos S.A.C.	187,303	2,321,175	2,363,675	144,803
Cartones Nacionales S.A.I.	294,160	-	294,160	-
Sankare S.R.L.	48,321	110,735	155,989	3,067
Empaque San Lucas S.A.	-	632,245	635	631,610
Empaque Santa Ana S.A.	-	435,552	98,369	337,183
	<u>529,784</u>	<u>3,499,707</u>	<u>2,912,828</u>	<u>1,116,663</u>
Otras cuentas por cobrar				
Envases Los Pinos S.A.C.	-	5,046,568	5,046,568	-
Empaques Santo Domingo S.A.	159,029	15,026	4,098	169,957
Empaque San Lucas	-	13,656	13,656	-
Cartones Nacionales S.A.I.	-	50,483	44,428	6,055
	<u>159,029</u>	<u>5,125,733</u>	<u>5,108,750</u>	<u>176,012</u>
Cuentas por pagar comerciales				
	Saldos al 31.12.2013	Adición	Deducción	Saldos al 31.12.2014
	S/.	S/.	S/.	S/.
Empaques Santa Ana S.A.	52,600	10,910	63,510	-
Cartones Nacionales S.A.I.	415,628	358,604	67,668	706,564
Sankare S.R.L.	1,355,277	12,337,926	11,884,529	1,808,674
Envases Los Pinos S.A.C.	321,015	259,144	580,159	-
Envases Comeca S.A.C.	-	113,259	113,259	-
Inversiones Bobera S.A.C.	42,474	244,438	262,620	24,292
	<u>2,186,994</u>	<u>13,104,281</u>	<u>12,971,745</u>	<u>2,539,530</u>
Otras cuentas por pagar				
Envases Los Pinos S.A.C.	14,062,138	8,073,757	22,135,895	-
Grupo Comeca S.A.	7,007	141,496	135,300	13,203
Envases Comeca S.A.	-	10,829,600	10,829,600	-
Empaques Santa Ana S.A.	15,188	5,657,378	5,672,566	-
Cartones Nacionales S.A.I.	-	41,566	41,566	-
Technoends	11,961	2,847,624	2,859,585	-
	<u>14,096,294</u>	<u>41,674,512</u>	<u>27,591,421</u>	<u>13,203</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía pagó los préstamos recibidos de sus partes relacionadas, incluidos en Otras cuentas por pagar por la suma de S/. 14,089,287 al 31 de diciembre de 2013; los cuales han tenido una tasa de interés del 5% al 6% efectiva anual generando un interés en resultados por US \$62,884 (US \$116,295 al 31 de diciembre de 2013).

Transacciones efectuadas por la Compañía con partes relacionadas, sin incluir el Impuesto General a las Ventas:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<u>Ventas de Existencias:</u>		
Envases Los Pinos S.A.C. – Perú	1,572,648	1,170,643
Sankare S.R.L. – Perú	93,799	101,608
Cartones Nacionales S.A.I. – Ecuador	605,460	347,588
Empaques San Lucas S.A. – Guatemala	617,227	-
Empaques San Ana S.A. – Costa Rica	420,634	1,258,042
<u>Compras de Existencias:</u>		
Empaques Santa Ana S.A. – Costa Rica	-	208,090
Cartones Nacionales S.A.I. – Ecuador	198,910	-
Envases Los Pinos S.A.C. – Perú	-	15,402
<u>Venta de Activo Fijo:</u>		
Envases Los Pinos S.A.C. – Perú	43,548	-
<u>Servicios y Gastos Administrativos:</u>		
Envases Los Pinos S.A.C. – Perú	342,252	434,203
<u>Reembolso de Gastos y Otros:</u>		
Envases Los Pinos S.A.C. – Perú	211,155	2,376
Empaques San Ana S.A. – Costa Rica	11,080	-

Transacciones efectuadas por partes relacionadas con la Compañía, sin incluir el Impuesto General a las Ventas:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<u>Servicios de Transporte:</u>		
Sankare S.R.L. – Perú	5,093,116	4,799,988
<u>Servicios de Asesoría:</u>		
Grupo Comeca S.A.	105,361	54,228
<u>Servicio de Alquiler:</u>		
Inversiones Bobera S.A. – Perú	207,207	161,580

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<u>Préstamos:</u>		
Envases Los Pinos S.A.C. – Perú	2,915,200	14,062,138
Envases Comeca S.A. – Costa Rica	10,761,921	2,779,000
Empaques Santa Ana S.A. – Costa Rica	5,295,300	13,328,400
Metales Flix S.A. Costa Rica	-	1,671,600
Technoends – Costa Rica	2,804,000	6,247,700
<u>Intereses por Préstamos:</u>		
Envases Los Pinos S.A.C. – Perú	188,023	322,293
Envases Comeca S.A. – Costa Rica	86,940	692
Empaques Santa Ana S.A. – Costa Rica	312,637	116,337
Technoends – Costa Rica	3,126	16,991
<u>Reembolso de Gastos y Otros:</u>		
Inversiones Boberas S.A. – Perú	3,115	2,716
Cartones Nacionales S.A.I. – Ecuador	97,238	26,104
Sankare S.R.L. – Perú	66,045	68,059
Empaques Santa Ana S.A. Costa Rica	-	263,300
Grupo Comeca	-	5,446
Envases Los Pinos S.A.C. – Perú	-	11,466
<u>Compra de Activo Fijo:</u>		
Cartones Nacionales S.A.I –Ecuador	-	403,115
Envases Los Pinos S.A.C. – Perú	24,986	-

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Impuesto General a la Ventas – IGV	5,755,755	7,304,723
Impuesto a la renta de tercera categoría	2,865,729	2,587,822
Anticipos otorgados	1,423,879	909,315
Préstamos al personal	371,855	269,760
Préstamos a terceros	893,757	20,339
Depósito en garantía	9,114	8,088
Diversas	1,217,767	1,398,127
	<u>12,537,856</u>	<u>12,498,174</u>
Menos cuentas por cobrar a largo plazo	<u>(1,432,865)</u>	<u>(5,105,687)</u>
	<u>11,104,991</u>	<u>7,392,487</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el crédito fiscal por el Impuesto General a las Ventas está conformado principalmente por la adquisición de activos fijos el cual sería aplicado contra el impuesto resultante determinado a la generación de la materia imponible respectiva.

Prestamos a terceros al 31 de diciembre de 2014, comprenden depósitos de efectivos otorgados a la empresa Agroyex Exportaciones del Perú SAC por un total de S/. 872,392 para la distribución y comercialización de las cajas de cartón dichos préstamos tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no presentan garantías.

8. INVENTARIOS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Mercaderías	789	-
Productos terminados	8,649,042	8,094,111
Productos en proceso	648,497	340,713
Subproductos	289,583	266,155
Materias primas	17,111,515	12,227,820
Suministros diversos	9,265,285	8,005,533
Existencia por recibir	724,384	1,683,717
	<u>36,689,095</u>	<u>30,618,049</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, existen garantías (warrants) sobre materias primas (Papel corrugado medio y papel test liner) por obligaciones financieras a favor del Banco Financiero S.A. y Banco Interamericano de Finanzas S.A. por un total US \$ 483,439 y US \$ 483,366, respectivamente.

A la fecha de los estados financieros, la Gerencia de la Compañía considera que no es necesario realizar provisión alguna por el efecto de la comparación con el valor neto de realización de sus inventarios

9. BIENES ADJUDICADOS

Los bienes adjudicados corresponden a un predio rústico ubicado en la carretera a Sullana - Tambo Grande del Departamento de Piura y maquinarias ubicadas en el mismo, adjudicadas a través de un "Contrato de Reconocimiento de deuda, acuerdo de pago y dación de Pago" de fecha 16 de junio del 2011 que otorga Agroexportadora del Perú S.A.C. a favor de la Compañía producto de operaciones comerciales realizadas con dicha empresa, así como también con la empresa Bío Costa S.A.C. hasta por la suma de US \$ 1,862,869 y sobre los cuales se han transferido los bienes en la suma de US \$ 1,337,395. Las partes declaran sobre los bienes transferidos existe una hipoteca a terceros hasta por la suma de US \$ 459,166 a favor de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana S.A. y un embargo en forma de inscripción hasta S/. 28,000. En dicho contrato el deudor se compromete al levantamiento de las cargas y gravámenes hasta el 30 de setiembre de 2011 las cuales serían aplicadas al saldo pendiente de pago.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no ha concretado el levantamiento de la hipoteca respectiva.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición del rubro y el movimiento se presenta como sigue:

Costos:	Saldos al 31.12.2013	Compras Adiciones	Venta Retiro	Transferencia	Saldos al 31.12.2014
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Terreno	50,849,743	-	-	-	50,849,743
Edificios y construcciones	34,072,468	171,794	-	-	34,244,262
Maquinarias y equipo	94,627,475	7,445,543	32,785	-	102,040,233
Unidades de transporte	2,492,561	351,976	30,108	-	2,814,429
Equipos diversos	1,030,061	129,796	157,270	-	1,002,587
Muebles y enseres	335,270	10,677	5,413	-	340,534
Unidades por recibir	97,966	-	-	-	97,966
Trabajos en curso	2,753,880	10,221,211	-	-	12,975,091
Sub total	<u>186,259,425</u>	<u>18,330,997</u>	<u>255,576</u>	-	<u>204,364,845</u>
	Saldos al 31.12.2013	Adición	Deducción	Transferencia	Saldos al 31.12.2014
	S/.	S/.	S/.		S/.
Edificios y construcciones	2,355,018	777,346	-	-	3,132,364
Maquinarias y equipo	13,044,514	4,735,644	678,416	-	17,101,742
Unidades de transporte	1,112,566	430,803	214,625	-	1,328,744
Equipos diversos	440,903	178,888	157,270	-	462,521
Muebles y enseres	161,304	33,732	5,413	-	189,623
Sub total	<u>17,114,305</u>	<u>6,156,413</u>	<u>1,055,724</u>	-	<u>22,214,994</u>
Costo neto	<u>169,145,120</u>				<u>182,149,851</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene hipotecas sobre la Planta de Papel (propiedades, maquinarias y equipos) por US \$ 30,000,000 y Planta de Corrugado (terrenos, edificaciones y maquinarias) por US \$ 12,291,133 en garantía por las obligaciones financieras con instituciones bancarias extranjeras y locales (US \$ 40,000,000 al 31 de diciembre de 2013)

El saldo de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2014, incluye bienes adquiridos a través de contratos de arrendamientos financieros, los cuales se encuentran neto de su respectiva depreciación a un valor de US \$ 1,729,652 (US \$ 2,673,874, al 31 de diciembre de 2013).

Los trabajos en curso comprenden principalmente las inversiones efectuada por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 en la Planta de Papel (División Molino) por la suma de US \$ 3,473,906 y en la Planta de Corrugado (División Corrugado) por la suma de US \$ 414,997; con el objetivo de aumentar las capacidades de las respectivas plantas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene en el rubro de maquinarias y equipo una Máquina Corrugadora S&S, temporalmente fuera de uso ubicada en la Planta de Papel (División Molino) por un valor neto en libras de S/. 1,980,570. La Gerencia estima que esta Máquina Corrugadora temporalmente fuera en uso no presentan indicios de deterioro para este activo a la fecha del estado de situación financiera, dado que serán utilizados durante el transcurso de las operaciones.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros, consideradas en las pólizas contratadas, son consistentes con la práctica en la industria y cubren el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros, las que son razonables de acuerdo con el tipo de activos que posee la Compañía.

11. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2014 el impuesto a la renta diferido ha sido determinado de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<u>Activo diferido</u>		
Pérdida tributaria histórica	2,821,463	1,212,549
Aplicación de pérdida tributaria	(300,814)	-
Pérdida tributaria del ejercicio 2014	-	1,608,952
Vacaciones no pagadas	324,613	283,673
Honorario de auditoria	2,996	11,190
	<u>2,848,258</u>	<u>3,116,364</u>
<u>Pasivo diferido</u>		
Depreciación de arrendamientos financieros	357,004	357,004
Reversión de depreciación acelerada no aceptada	(845,483)	(489,816)
Revaluación de propiedades, planta y equipos	16,840,168	16,840,168
Ajuste de depreciación por vidas útiles al 01.11.2012	1,045,952	1,045,952
Ajuste de depreciación por vidas útiles al 31.12.2012	1,430,675	1,430,675
Depreciación consumida del 2011	(428,578)	(428,578)
Reversión de depreciación del ejercicio	(733,893)	(733,893)
	<u>17,665,845</u>	<u>18,021,512</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras incluyen:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Préstamos y pagares	169,905,468	127,927,115
Contratos de arrendamiento financiero	1,597,233	2,491,025
Letras en descuento (Nota 6)	-	744,467
	<u>171,502,701</u>	<u>131,162,607</u>
Menos: Intereses por devengar	(78,078)	(257,537)
	<u>171,424,623</u>	<u>130,905,070</u>
Parte corriente de obligaciones financieras	<u>89,816,676</u>	<u>70,597,385</u>
Obligaciones financieras a largo plazo	<u>81,608,047</u>	<u>60,307,685</u>

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Pagarés y préstamos comprenden:		
<u>Banco de Crédito del Perú S.A.A.:</u>		
Pagarés por un total de US\$7,215,019 con vencimientos hasta marzo de 2015, a una tasa de interés anual del 6% hasta el 8%	21,572,906	6,039,074
<u>BBVA Banco Continental S.A.A.:</u>		
Pagarés por un total de US\$10,702,704 con vencimientos hasta abril de 2015, a una tasa de interés anual del 6.45% hasta el 6.50%, con garantía por un total de US \$ 433,645	31,096,391	8,042,330
<u>Banco Santander S.A.:</u>		
Pagarés por un total de US\$401,338 con vencimientos hasta abril de 2015, a una tasa de interés anual del 8.50% hasta el 8.65%	1,200,000	695,466
<u>Banco Financiero S.A.:</u>		
Pagarés por un total de US \$573,579 con vencimientos hasta abril 2015, a una tasa de interés anual del 7.75% hasta el 8.00%	1,715,000	1,340,294
<u>Banco Interamericano de Finanzas S.A.:</u>		
Pagares por un total de US\$6,254,180 con vencimientos hasta abril 2015, a una tasa de interés anual del 6.50% hasta el 7.50%, con garantía Stand By de US \$ 5,000,000	18,700,000	17,582,234
Préstamo solidario por US\$4,497,866 con vencimiento hasta julio del 2019, a una tasa de interés anual del 8.80%, otorgado para financiamiento de comercio exterior	13,448,620	609,916
<u>Banco Latinoamericano de Comercio Exterior - Bladex.:</u>		
Pagares por un total de US\$2,700,000 con vencimientos hasta junio 2015, a una tasa de interés anual del 3.09% al 4.51%	8,073,000	47,664,781
Préstamo solidario por US\$23,782,500 con vencimiento hasta julio del 2019, a una tasa de interés anual del 8.80%, otorgado para financiamiento de comercio exterior.	71,109,551	-
<u>Corporación Interamericana de Inversiones - CCI</u>		
Préstamo por US\$1,000, con vencimiento en junio 2015 a una tasa de interés anual del 4.75%,	2,990,000	
<u>Banco Internacional de Costa Rica - BICSA:</u>		
Préstamo por US\$13,431,215 pagaderos en 96 cuotas mensuales de US\$265,750, con vencimiento en noviembre del 2018, a una tasa de interés anual del 6%, con garantía hipoteca sobre bien inmueble por US\$7,191,136 y sobre maquinaria por US\$125,117	-	37,553,676
	<u>169,905,468</u>	<u>127,927,115</u>

Contratos de arrendamiento financieros comprenden:

Banco de Crédito del Perú S.A.:

Créditos por un total de US \$ 534,192 incluye Camioneta Kia 4x2, Impresora Four Color Flexo Folder, Corrugadora BHS, Remolcador Internacional, Monta Carga Yale y Camioneta Kia Sportage; con vencimientos variables hasta noviembre 2015, a una tasa de interés anual del 5.75% hasta el 10.00%

1,597,233 2,407,741

BBVA Banco Continental S.A.:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Créditos por un total de US \$ 32,648 incluye Montacarga Clamp Bobinero, Línea Depuradora de Pasta y Montacarga Yale; con vencimientos variables hasta mayo 2014, a una tasa de interés anual del 6.30% hasta el 7.00%	-	83,284
<u>GNB Bank del Perú S.A.:</u>		
Crédito por un total de US \$ 10,865 incluye Impresora Rotary Slotter, con vencimiento mayo 2013, a una tasa de interés anual del 8.75%	-	-
	<u>1,597,233</u>	<u>2,491,025</u>

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas por pagar	22,434,262	15,261,892
Letras por pagar	3,461,112	2,140,259
	<u>25,895,374</u>	<u>17,402,151</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por pagar comerciales en moneda nacional ascienden a S/. 6,843,927 (S/. 5,663,001 al 31 de diciembre de 2013) y en moneda extranjera a US \$ 6,371,721 equivalentes a S/. 19,051,447 (US \$ 4,985,845 equivalentes a S/. 13,940,424 en el 2013), con vencimiento corriente, no devengan intereses y no presentan garantías específicas.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Tributos y contribuciones	426,667	487,192
Remuneraciones y participaciones por pagar	1,359,711	1,121,389
Anticipos recibidos	416,387	539,289
Compensación por tiempo de servicios	225,506	213,238
Diversas	401,798	479,868
	<u>2,830,069</u>	<u>2,840,976</u>

15. PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a S/. 62,763,825 representado por 12,552,765 de acciones comunes de un valor nominal de S/. 5.00 cada una.

Mediante Junta General de Accionistas del 27 de noviembre de 2013 se acordó aumentar el capital social de la Compañía por parte de la empresa Payca P. Limited domiciliada en Nueva Zelanda por un total de S/.4,204,500

La estructura de la participación accionaría es como sigue:

Porcentaje de participación individual de capital	Número de accionistas	% total de participación
De 1.01 a 50	4	21.68%
De 50.01 a 100	2	78.32%
Total	6	100.00%

b) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, un mínimo del 10% de la utilidad distributable de cada ejercicio deducido el Impuesto a la Renta, debe ser destinado a reserva legal hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. Las pérdidas correspondientes a un ejercicio se compensan con las utilidades o reservas de libre disposición; en ausencia de éstas se compensan con la reserva legal, la cual debe reponerse. La reserva legal puede ser capitalizada pero debe reponerse obligatoriamente, la reposición se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma antes indicada.

c) Resultados no realizados - Ajustes por adecuación de NIIF

Está compuesto principalmente por el mayor valor asignado a propiedades, planta y equipos como resultado de la primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, al considerar como costo atribuido el valor razonable o revaluado el cual corresponde al valor asignado por un tasador independiente a la fecha de transición; así mismo, se incluye el ajuste proveniente del reproceso de las vidas útiles de ciertos elementos de propiedades, planta y equipos, netos del impuesto a la renta diferido.

d) Resultados acumulados

Los dividendos a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas en el país, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

16. INGRESOS

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cajas de cartón	102,172,786	96,024,314
Bobinas de papel	18,441,252	12,832,298
Tubos de cartón	5,216,003	2,037,237
Esquineros	787,587	6,759
Otros	1,440,708	1,154,012
	128,058,336	112,054,620
Devolución sobre ventas	(636,723)	(226,033)
	127,421,613	111,828,587

17. COSTO DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Inventario inicial de materia prima	12,227,820	15,246,644
Inventario inicial de productos en proceso	340,713	247,886
Inventario inicial de productos terminados	8,094,111	6,768,926
Compras de materia prima y productos terminados	57,110,827	47,870,465
Gasto de personal	5,619,706	5,012,616
Depreciación y amortización	4,978,353	4,769,875
Otros gastos de fabricación	31,389,123	25,003,099
Inventario final de materia prima	(17,111,515)	(12,227,820)
Inventario final de productos en proceso	(648,497)	(340,713)
Inventario final de subproductos	(289,583)	(266,155)
Inventario final de productos terminados	(8,649,042)	(8,094,111)
	<u>93,062,016</u>	<u>83,990,712</u>

18. GASTOS DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cargas de personal	3,239,894	2,569,274
Servicios prestados por terceros	11,874,975	10,941,525
Tributos	34,491	32,856
Cargas diversas de gestión	382,379	323,163
Provisiones del ejercicio	128,278	168,532
	<u>15,660,017</u>	<u>14,035,350</u>

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cargas de personal	4,030,102	3,564,934
Servicios prestados por terceros	1,191,683	984,528
Tributos	322,589	292,933
Cargas diversas de gestión	708,851	440,859
Provisiones del ejercicio	183,702	152,117
	<u>6,436,927</u>	<u>5,435,371</u>

20. FINANCIEROS, NETO

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Rendimiento de cuentas por cobrar comerciales	433,842	314,503
Rendimiento de préstamos y descuentos obtenidos	28,624	6,417
Otros	27,971	8,038
	<u>490,437</u>	<u>328,958</u>
Intereses por obligaciones financieras	(8,893,248)	(7,455,568)
Gastos por cobranza de letras y sobregiros	(624,372)	(566,693)
Otros	(20,015)	-
Intereses por obligaciones financieras	<u>(9,537,635)</u>	<u>(8,022,261)</u>
	<u>(9,047,198)</u>	<u>(7,693,303)</u>

21. OTROS INGRESOS

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Enajenación de propiedades, planta y equipos	45,938	121,669
Otros ingresos	793,259	668,557
Ingresos por descuentos y rebajas obtenidas	-	28,228
	<u>839,197</u>	<u>818,454</u>

22. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a. La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del Impuesto a la Renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del Impuesto a la Renta ha sido fijada en 30%.

La utilidad (pérdida) tributaria ha sido determinada como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la Renta	1,453,824	(3,828,568)
Más/Menos:		
Adiciones	1,535,106	1,407,065
Deducciones	(1,083,541)	(2,941,666)
Renta neta del ejercicio	<u>1,905,389</u>	<u>(5,363,169)</u>
Pérdida tributaria de ejercicios anteriores	<u>(1,002,836)</u>	-
Renta neta imponible	<u>902,553</u>	-
Impuesto a la Renta 30%	<u>270,766</u>	-

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Corriente	(270,766)	1,608,951
Diferido	(170,283)	128,670
	<u>(441,049)</u>	<u>1,737,621</u>

De acuerdo a la Ley N° 30296, que promueve la reactivación económica, mediante publicación realizada en el diario oficial El Peruano de fecha 31 de diciembre de 2014, se ha dispuesto:

- Reducción gradual de tasa de Impuesto a la Renta de Tercera Categoría a partir del 2015 al 2016 a una tasa de 28%, de 2017 al 2018 una tasa de 27%, de 2019 en adelante una tasa fija de 26%.
 - Incremento gradual a la tasa de impuesto a la renta de los dividendos a una tasa de 6.8%, de 2017 al 2018 una tasa de 8%, de 2019 en adelante una tasa fija de 9.3%.
 - Los dividendos y otras formas de distribución de utilidades otorgados por los contribuyentes de la Ley de Promoción de la Inversión en la Amazonía, Ley que aprueba las Normas de Promoción del Sector Agrario, la Ley de Promoción para el desarrollo de actividades productivas en zonas alto-andinas; la Ley de Zona Franca y Zona Comercial de Tacna y normas modificatorias continuarán afectos a la tasa del 4,1% siempre que se mantengan vigentes los regímenes tributarios previstos en las citadas leyes promocionales.
- b. La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta calculado por la Compañía en los 4 años posteriores al año de presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2010 al 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

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 que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en el año que se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

- c. Para propósitos de determinación del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas locales o del exterior o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán presentar un Estudio Técnico de Precios de Transferencia y una declaración jurada informativa especial de las transacciones que realicen con las referidas empresas, en la forma, plazo y condiciones que establezca la administración tributaria.

La Gerencia de la Compañía considera que para propósitos tanto del Impuesto a la Renta como del Impuesto General a las Ventas se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre Precios de Transferencia para las transacciones con empresas vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014

- d. Se ha establecido el Impuesto Temporal de los activos Netos – ITAN a ser pagado por los perceptores de renta de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Sobre dicha base el primer millón de soles está infectó y por el exceso se aplica la tasa de 0.4%

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del ejercicio al que corresponda el anticipo o como crédito contra el Impuesto a la Renta de regularización de ese ejercicio

- e. Asimismo, se ha establecido la aplicación de la tasa del 15% por Impuesto a la Renta, a los ingresos generados por la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta
- f. Se ha establecido la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) aplicable en los ejercicios 2014 y 2013 era de 0.005%, la cual se aplica sobre cada depósito y cada retiro efectuado desde una cuenta bancaria, salvo que la misma se encuentre exonerada.
- g. Las pérdidas tributarias generadas a partir del año 2004 se regirán por el siguiente procedimiento:

Método (a): Compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio imputándola año a año hasta agotar su importe, a las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los cuatro años inmediatos posteriores computados a partir del año siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso no podrá computarse en los años siguientes. La Compañía aplica el presente método.

Método (b): Compensar el 50% de la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola de año, en año hasta agotar su importe, aplicándose contra las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los años inmediatos posteriores.

23. CONTINGENCIAS

De acuerdo a la información del sistema financiero, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene certificaciones (Confort Letter y Stand By) a favor del Banco Continental – BBVA por US \$ 5,000,000 y Banco GNB Perú S.A. del Perú por US\$ 18,380,000 provenientes de las empresas Envases Comeca S.A.C. y Empaques Santa Ana S.A ubicadas en Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2013, de acuerdo a sus asesores legales, la Compañía mantiene un juicio en contra por concepto de Indemnización de daños y perjuicios presentado por la empresa Agroindustrial La Punta S.A. por la suma de S/. 300,000.

24. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene en cuentas de orden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Letras endosadas de terceros llevadas a descuento	414,307	203,489
Cartas de Crédito por garantías de warrants	904,933	1,233,069
Cartas Fianzas	469,190	427,520
	<u>1,788,430</u>	<u>1,864,078</u>

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.

ooOoo