

**CERRADURAS NACIONALES S.A.C**  
**INFORME DE AUDITORÍA A LOS ESTADOS**  
**FINANCIEROS**  
**AL 31.DIC.2014 Y 31.DIC.2013**



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

Más información: Datos Perú

**CERRADURAS NACIONALES S.A.C.**

**INFORME DE AUDITORÍA A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31.DIC.2014 Y 31.DIC.2013**

**CONTENIDO**

	<b>Páginas</b>
<b>Dictamen de los Auditores Independientes</b>	<b>02 - 03</b>
<b>Estados Financieros</b>	
Balance General	04
Estado de Ganancias y Pérdidas	05
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	06
Estado de Flujo de Efectivos	07 - 08
Nota a los Estados Financieros	09 - 32

**S/.** = Nuevos soles  
**US\$** = Dólares estadounidenses

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de **CERRADURAS NACIONALES S.A.C.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CERRADURAS NACIONALES S.A.C.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras explicaciones que se incluyen en las Notas 1 al 22 adjuntas.

### Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y por el control interno que la Administración ha identificado como necesarias para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos los requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones 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 estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, 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.

# Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

## Opinión

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

Lima - Perú

02 de marzo de 2015

Refrendado por:



**Alfredo O. Rejas Aguilar (Socio)**  
Contador Público Colegiado  
Matrícula C.C.P.L. N° 5482

**REJAS, ALVA Y ASOCIADOS S. C.R. Ltda.**  
Miembro ALLIOTT GROUP Internacional

**CERRADURAS NACIONALES S.A.C.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en Nuevos Soles)  
(Notas N° 1, 2, 3, 4 y 22)

	NOTAS	AL 31 DE DICIEMBRE DE			NOTAS	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
		2014	2013			2014	2013
		S/.	S/.			S/.	S/.
<b>ACTIVOS</b>				<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	958,502	2,906,986	Obligaciones Financieras	11	1,803,524	1,288,355
Cuentas por Cobrar Comerciales	6	3,940,186	4,653,319	Cuentas por Pagar Comerciales	12	1,590,107	694,565
Otras Cuentas por Cobrar	7	1,893,565	1,891,606	Cuentas por Pagar Comercial a Empresa Relacionada	13	842,574	348,572
Existencias	8	10,272,104	7,687,945	Impuestos y Contribuciones por Pagar		85,856	78,684
Servicios Contratados por Anticipado		59,161	35,653	Otras Cuentas por Pagar	14	2,603,476	4,203,061
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>17,123,518</b>	<b>17,175,509</b>	<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>6,925,537</b>	<b>6,613,237</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Activo Diferido por Impuesto a la Renta	9	60,454	55,482	Obligaciones Financieras a Largo Plazo	11	1,948,713	1,281,388
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	10	12,356,032	9,064,273	<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>	9	<b>1,948,713</b>	<b>1,281,388</b>
Intangibles, Neto		3,700	-		11		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>12,420,186</b>	<b>9,119,755</b>	<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>8,874,250</b>	<b>7,894,625</b>
				<b>PATRIMONIO</b>			
				Capital	14	9,580,370	9,580,370
				Capital Adicional		4	4
				Reserva Legal		1,947,155	1,656,083
				Resultados Acumulados		9,141,925	7,164,182
				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>20,669,454</b>	<b>18,400,639</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>29,543,704</b>	<b>26,295,264</b>	<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>29,543,704</b>	<b>26,295,264</b>

Ver notas a los estados financieros.

**Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.**  
AUDITORES Y CONSULTORES

**CERRADURAS NACIONALES S.A.C.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
(Expresado en Nuevos Soles)  
(Notas 1, 2, 3, 4 y 22)

	NOTAS	POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE	
		2014 S/.	2013 S/.
Ventas Netas		30,715,102	31,264,138
Costo de Ventas	18	<u>(23,672,822)</u>	<u>(23,059,977)</u>
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>7,042,280</b>	<b>8,204,161</b>
<b>Gastos de Operación</b>			
Ventas	20	(2,216,657)	(2,101,249)
Administrativos	19	(2,292,042)	(2,049,923)
<b>Utilidad Operativa</b>		<b>2,533,581</b>	<b>4,052,989</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>			
Ingresos Financieros		4,048,214	3,419,724
Gastos financieros		(4,026,990)	(3,761,279)
Varios Neto		749,315	594,376
<b>Utilidad antes de Impuesto</b>		<b>3,304,120</b>	<b>4,305,810</b>
Impuesto a la Renta	16	<u>(1,035,305)</u>	<u>(1,395,083)</u>
<b>Utilidad Neta del Año</b>		<b>2,268,815</b>	<b>2,910,727</b>
Otros Resultados Integrales		-	-
<b>Resultados Integrales del Año</b>		<b>2,268,815</b>	<b>2,910,727</b>
Utilidad básica por acción común	21	2.36	3.03

Ver notas a los estados financieros.

**Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.**  
AUDITORES Y CONSULTORES

CERRADURAS NACIONALES S.A.C.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
(Expresado en Nuevos Soles)  
(Nota 15)  
(Expresado en Nuevos Soles)

	CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>SALDOS AL 01.ENE.2013</b>	<b>9,580,370</b>	<b>4</b>	<b>1,262,406</b>	<b>4,363,011</b>	<b>14,782,678</b>
Regularización de la participación diferida de los trabajadores	-	-	-	284,121	284,121
Transferencia a Reserva Legal	-	-	393,677	(393,677)	-
Resultados integrales del año	-	-	-	2,910,727	2,910,727
<b>SALDOS AL 31.DIC.2013</b>	<b>9,580,370</b>	<b>4</b>	<b>1,656,083</b>	<b>7,164,182</b>	<b>18,400,639</b>
-	-	-	-	-	-
Transferencia a reserva legal	-	-	291,072	(291,072)	-
Resultados integrales del año	-	-	-	2,268,815	2,268,815
<b>SALDOS AL 31.DIC.2014</b>	<b>9,580,370</b>	<b>4</b>	<b>1,947,155</b>	<b>9,141,925</b>	<b>20,669,454</b>

Ver notas a los estados financieros.



**Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.**  
AUDITORES Y CONSULTORES

**CERRADURAS NACIONALES S.A.C.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(Expresado en Nuevos Soles)

	POR LOS AÑOS TERMINADOS	
	EL 31 DE DICIEMBRE DE	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranza a Clientes	31,428,235	30,170,623
Otros Cobros en Efectivo Relativos a la Actividad	5,727,265	3,545,158
Menos:		
Pagos a Proveedores	(23,474,074)	(21,315,882)
Pagos de Remuneraciones y Beneficios Sociales	(4,970,313)	(4,783,718)
Pagos de Tributos	(2,193,372)	(1,501,527)
Otros Pagos en Efectivo Relativos a la Actividad	(4,081,172)	(3,665,518)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b><u>2,436,569</u></b>	<b><u>2,449,136</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Ingreso por venta de Propiedades, Planta y Equipo	128,914	
Pagos por Compra de Propiedades, Planta y Equipo	(3,236,907)	(2,129,917)
Pagos por compras intangibles	(3,700)	-
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión</b>	<b><u>(3,111,693)</u></b>	<b><u>(2,129,917)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo Recibido de Obligaciones Financieras, Neto	141,100	-
Efectivo Pagado de Obligaciones Financieras, Neto	-	(442,004)
Efectivo Pagado por Dividendos	(1,414,460)	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b><u>(1,273,360)</u></b>	<b><u>(442,004)</u></b>
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo	(1,948,484)	(122,785)
Saldo del Efectivo al Comienzo del Año	2,906,986	3,029,771
<b>Saldo del efectivo al final del año</b>	<b><u>958,502</u></b>	<b><u>2,906,986</u></b>
Van...		

**Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.**  
AUDITORES Y CONSULTORES

**CERRADURAS NACIONALES S.A.C.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(Expresado en Nuevos Soles)

...Vienen

	POR LOS AÑOS TERMINADOS	
	EL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
	S/.	S/.
<b>CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO</b>		
<b>PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del Año	2,268,815	2,910,727
Más (Menos): Ajustes para Conciliar el Resultado Neto con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades Operacionales		
Amortización de Intangible	958,055	1,529,957
Provisión para Cuentas de Cobranza Dudosa	-	10,166
Pérdida (Utilidad) en venta y/o Retiro de Activos Fijos	(100,427)	34,344
Impuesto Diferido (Neto)	(4,972)	(55,482)
<b>Cargos y Abonos por Cambios Netos en el Activo y Pasivo</b>		
(Aumento) en Cuentas por Cobrar Comerciales	713,133	(1,093,515)
(Aumento) en Otras Cuentas por Cobrar	(1,959)	(462,538)
(Aumento) de Existencias	(2,041,951)	(830,743)
Disminución en Servicios Contratados por Anticipado	(23,508)	5,806
Aumento en Cuentas por Pagar Comerciales	847,336	276,250
Aumento (Disminución) en Impuestos por Pagar	7,172	(7,965)
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(185,125)	132,129
<b>Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación</b>	<b>2,436,569</b>	<b>2,449,136</b>

Ver notas a los estados financieros.

**CERRADURAS NACIONALES S.A.C.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31.DIC.2014 Y AL 31.DIC.2013**

**1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIÓN**

**a) Antecedentes e Identificación:**

**CERRADURAS NACIONALES S.A.C.**, fue constituida en la ciudad de Lima el 20 de enero de 1975.

Su planta de producción, almacén central y oficinas administrativas están ubicados en la Calle Las Pleyades 372, Urbanización La Campiña, Chorrillos, Lima – Perú.

**b) Actividad Económica:**

La Compañía se dedica principalmente a la producción de candados y sus partes de aleación de zamac, de cerraduras interiores y exteriores y cadenas de fierro, así como a su compra, importación, exportación, distribución y venta.

El personal empleado por la Compañía para desarrollar sus actividades al inicio y al final del año 2014 fue de (entre ejecutivos, empleados y obreros) 4, 51 y 98 personas, respectivamente.

**c) Aprobación de Estados Financieros:**

Los estados financieros del ejercicio 2014 serán presentados a la Junta General de Accionistas para su respectiva aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros del ejercicio 2014 adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 13 de marzo de 2014.

**2. POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros se detallan a continuación. Excepto, que se indique lo contrario, estas políticas se han aplicado uniformemente en los años presentados.

**a) Base de Preparación de los Estados Financieros**

Los estados financieros de la Compañía se preparan y presentan de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú, los cuales comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de

# Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

Contabilidad. Las **NIIFs** incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (**SIC** e **IFRIC**). Las normas oficializadas y vigentes en Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad (**CNC**) al 31 de diciembre de 2014 son las **NIC** de la **1** a la **41** (**28** normas vigentes), las **NIIF** de la **1** a la **15**, las **SIC** de la **7** a la **32** (**8** normas vigentes) y todos los pronunciamientos del **1** al **21** del actual Comité de Interpretaciones (**IFRIC**, **17** normas vigentes).

En la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Gerencia de la Compañía ha observado el cumplimiento del marco normativo correspondiente.

Los estados financieros al 31.DIC.2014 y al 31.DIC.2013, han sido preparados a partir de los registros contabilidad mantenidos por la Compañía y sobre la base del costo histórico.

## b) Traducción de moneda extranjera (saldos y transacciones)

### Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico principal en el que la Compañía genera y emplea el efectivo. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### Transacciones y saldos

La Compañía denomina transacciones en moneda extranjera a aquellas que se realizan en una moneda distinta a la moneda funcional.

Las transacciones y saldos denominados en moneda extranjera se registran inicialmente en nuevos soles usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio de cierre vigente en la fecha del estado de situación financiera, fijado por la Superintendencia de Banca y Seguros.

Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios y no monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados integrales (**Nota 3**).

## c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible y los saldos disponibles en bancos (cuentas corrientes y cuentas de ahorro), cuyo vencimiento es menor a 180 días.

## d) Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

## **Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.**

**AUDITORES Y CONSULTORES**

Los activos financieros incluidos en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que no cotizan en un mercado activo y que dan derecho a pagos fijos o determinables. Se presentan en el balance general como activos corrientes, excepto si éstos tuvieran vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha de cierre del ejercicio económico que se informa. De presentarse casos de préstamos y cuentas por cobrar con vencimientos mayores a 12 meses éstos se presentan como activos no corrientes.

El efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar representan en el balance general a los activos financieros de la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

### **e) Inventarios**

Las existencias están valorizadas al costo promedio, de fabricación o de adquisición, o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal de las operaciones, menos los costos para poner las existencias en condición de ser vendidas y de los gastos de distribución y comercialización.

### **f) Propiedades, Planta y Equipo y Depreciación**

El rubro de propiedades, planta y equipo se presenta al costo menos su correspondiente depreciación acumulada. El costo inicial de propiedades, planta y equipo comprenden el valor de compra y demás costos directamente atribuibles para dejar éstos activos en buenas condiciones para su uso.

El costo también incluye los desembolsos en que se incurren al reemplazar partes del activo, siempre y cuando se cumpla con los criterios para su 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 desembolsos incurridos después que los activos se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento se afectan a los resultados del período en que se incurren. El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de sus respectivas cuentas y la utilidad o pérdida que se determine se afecta a los resultados del ejercicio.

Una partida del 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 integrales en el año en que se retira el activo.

### **Mantenimiento y reparaciones mayores**

Los gastos de mantenimiento mayores comprenden el costo de reemplazo de los activos o partes de los activos y los costos de reacondicionamiento.

## Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

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 del activo fluyan durante un período de vida útil adicional.

Cuando la parte reemplazada del activo no ha sido registrada separadamente como un componente, el valor de reemplazo se utiliza para estimar el valor en libros de los activos reemplazados, el cual es inmediatamente castigado.

La depreciación de los bienes del activo fijo, se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil como sigue: edificios y otras construcciones 20 años, maquinaria y equipo en 10, 3 y 2 años, unidades de transporte 5 y 4 años, muebles y enseres en 10 años, equipos diversos en 10 años y equipos de cómputo 4 años.

La Compañía en cada ejercicio económico, revisa y ajusta prospectivamente de corresponder, el valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado.

### g) Pérdida por Deterioro

Cuando existen eventos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga duración pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa y evalúa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados, por un monto equivalente al exceso del valor en libros. 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 en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil.

Cuando en un determinado ejercicio económico se produce un cambio en los estimados que se utilizaron para determinar la pérdida por deterioro de años anteriores, la pérdida por desvalorización se extorna para registrar los efectos del cambio.

### h) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita), 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. El gasto relacionado con una provisión es presentado en el estado de resultados integrales, neto de cualquier reembolso. Si el efecto del tiempo en el valor del dinero es significativo, las provisiones son descontadas usando una tasa de interés que refleja los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión debido al curso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

# Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

## i) Vacaciones del Personal

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La obligación estimada por vacaciones anuales se reconoce a la fecha del balance general.

## j) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos son reconocidos cuando éstos puedan medirse confiablemente y es probable que fluyan beneficios económicos hacia la Compañía. Además, la Compañía antes de reconocer los ingresos, costos y gastos considera los siguientes criterios:

- Los ingresos por ventas se reconocen cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. El respectivo costo de ventas, se registra cuando se entregan las mercaderías y los productos terminados utilizando como base, los costos promedios de adquisición y/o fabricación.
- Los ingresos por intereses son reconocidos cuando se devengan, a menos que su recuperación sea incierta.
- Los otros ingresos y gastos se reconocen a medida que se devengan y se registran en los períodos en los cuales se relacionan, independientemente del momento en que se perciben o pagan.

## k) Distribución de dividendos

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

## l) Pasivos y Activos Contingentes

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

Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

## m) Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas

### Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta por el periodo corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria sobre la base de las normas legales y tasas usadas para el periodo corriente.



### **Impuesto a la Renta Diferido**

Es registrado usando el método del pasivo en base a las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus importes en libros para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible de compensar impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y cuando los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

### **Impuesto General a las Ventas**

Al reconocerse los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se excluye del total desembolsado por estos conceptos, el monto del impuesto general a las ventas, excepto:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera.



### n) Nuevas Normas Internacionales que aún no están Vigentes

Las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones vigentes serán aplicadas para los estados financieros individuales de la Compañía de periodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015.

- **NIIF 9**, “Instrumentos financieros: Clasificación y Medición”, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2018.
- **NIIF 14**, “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas” efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2016.
- **NIIF 15**, “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10, “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”, NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, NIC 27 “Estados Financieros Separados”, NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, NIC 38 “Activos Intangibles” y NIC 41 “Agricultura”, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2016.
- Modificación a la **NIC 32** (Compensación de activos financieros y pasivos financieros), proporciona aclaraciones sobre los requerimientos para compensar Instrumentos Financieros.
- Mejoras (ciclos 2012 – 2014) a la NIIF 4 “Contratos de Seguros”, NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”, NIC 19 “Beneficios a los Empleados” y NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

La Gerencia de la Sociedad, estima que la aplicación de estas nuevas normas no tendría un impacto importante en la preparación de sus estados financieros.

### o) Reclasificaciones

Ciertas partidas de los estados financieros de 2013 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con los estados financieros de 2014.

### 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo crediticio y riesgo de liquidez. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de mercado, riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.

#### a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden riesgos como: a) tipo de cambio y, b) tasas de interés. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

#### b) Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía mantiene depósitos de ahorros y obligaciones por préstamos con instituciones financieras a tasas fijas de interés.

#### c) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de moneda extranjera. El riesgo de cambio surge de futuras transacciones comerciales, activos y pasivos reconocidos. La Gerencia de la Compañía es responsable de administrar la posición neta de la moneda extranjera.

Los saldos en dólares estadounidenses se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31.DIC.2014, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido **S/.2.981** (compra) y **S/. 2.989** (venta) por **US\$ 1**. Al 31.DIC.2013, el tipo de cambio utilizado fue de **S/.2.794** (compra) y **S/. 2.799** (venta) por **US\$ 1**.

Al 31.DIC.2014 y 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses.

CONCEPTO	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	US\$	US\$
<b>ACTIVOS</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,794)	157,741
Cuentas por Cobrar Comerciales	10,588	47,037
Otras Cuentas por Cobrar	25,992	75,615
	33,786	280,393
<b>PASIVOS</b>		
Cuentas por Pagar Comerciales	320,988	158,414
Otras Cuentas por Pagar	-	1,651
Obligaciones Financieras	1,255,035	912,562
	1,576,023	1,072,627
<b>TOTAL PASIVO NETO</b>	<b>(1,542,237)</b>	<b>(792,234)</b>

La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de su posición neta en moneda extranjera, porque considera que el riesgo de cambio no originará un impacto significativamente desfavorable en los resultados del año.

Al 31 de diciembre de 2014, se ha registrado una ganancia neta en cambio de **S/. 36,332** (pérdida neta en cambio por **S/. 332,503** al 31 de diciembre de 2013).

**d) Riesgo crediticio**

El riesgo de crédito se origina cuando una contraparte no cumple con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos y otros instrumentos financieros. La Gerencia tiene como política sólo operar con instituciones bancarias y financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes sean las mejores del mercado.

En el caso de las cuentas por cobrar comerciales y para asegurar su recupero, el área de créditos y cobranza evalúa periódicamente la calidad crediticia de los clientes, mediante la implementación de aprobaciones de crédito, análisis financiero, aspectos como límites y procedimiento de monitoreo y garantías, de acuerdo a los riesgos del mercado donde opera. Cuando es necesario, la Compañía obtiene una garantía para asegurar los valores a los acuerdos originados.

En opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene ninguna concentración significativa de riesgo crediticio al 31.DIC.2014 y 31.DIC.2013.

e) **Riesgo de liquidez**

El área de Finanzas de la Compañía monitorea las proyecciones de sus necesidades de efectivo, con la finalidad de contar con suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones y líneas de crédito comprometidas y/o por comprometer, de tal forma, que las actividades se puedan desarrollar normalmente. Al 31.DIC.2014, la Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles. En consecuencia, en opinión de la Gerencia no existe ningún riesgo significativo de liquidez de la Compañía al 31.DIC.2014 y 31.DIC.2013

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y tener comprometido financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

Las proyecciones de necesidades de efectivo toman en consideración los planes de financiamiento de deuda de la Compañía. Los pasivos financieros se resumen como sigue:

	Vencimiento a la fecha del		
	estado de situación financiera		
	Menos de 1	Entre 1 y 4	Total
	año	años	
	S/.	S/.	S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2014:</b>			
Cuentas por pagar comerciales	2,432,681	-	2,432,681
Impuestos y contribuciones por pagar	85,856		85,856
Otras cuentas por pagar	2,603,476		2,603,476
Obligaciones financieras	1,803,524	1,948,713	3,752,237
<b>Al 31 de diciembre de 2013:</b>			
Cuentas por pagar comerciales	1,043,137	-	1,043,137
Impuestos y contribuciones por pagar	78,684	-	78,684
Otras cuentas por pagar	4,203,061	-	4,203,061
Obligaciones financieras	1,288,355	1,281,388	2,569,743

La Gerencia General en coordinación con la Gerencia Financiera de la Compañía administra el riesgo de las operaciones de cada uno de los conceptos anteriormente descritos, manteniendo coordinación y buenas relaciones con las instituciones financieras, con el propósito de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento que se requiera para solventar el capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de operaciones.

### 3.2 Administración de la estructura del capital social

El objetivo principal de la Compañía es administrar de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, dichos objetivos son: a) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas; y b) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

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.

La estrategia de la Compañía es mantener un ratio de apalancamiento menor a 0.5. Los ratios de apalancamiento al 31.DIC.2014 y 31.DIC.2013 fueron los siguientes:

	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Obligaciones financieras (Nota 11)	3,752,237	2,569,743
Efectivo y equivalentes de efectivo	958,502	2,906,986
Deuda Neta (A)	2,793,735	(337,243)
Total Patrimonio	20,669,454	18,400,639
Total Capital (B)	9,580,370	9,580,370
Ratio de apalancamiento (A)/(B)	0.29	(0.04)

### 3.3 Estimación del valor razonable

Se asume que el valor nominal de las cuentas por cobrar comerciales, menos los ajustes por concepto de incobrables estimados y de las cuentas por pagar comerciales se aproxima a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

Para mitigar los riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

#### 4. ESTIMADOS Y CRITERIOS USADOS

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

#### **Estimación de la pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales**

La Compañía revisa periódicamente los vencimientos de los documentos por cobrar, con el propósito de determinar en forma razonable la suficiencia de la estimación para cuentas de cobranza dudosa.

Dicha revisión se basa en la evaluación de los documentos por cobrar con una antigüedad mayor a 360 días y de la situación financiera de los clientes. La Gerencia considera que la estimación de la pérdida por deterioro de las cuentas de cobranza dudosa al 31.DIC.2014 cubre los riesgos de la cobrabilidad de su cartera a esa fecha. Sin embargo, el deterioro futuro de la cartera de clientes puede afectar significativamente los resultados del período en que dicho deterioro ocurra.

#### **Vidas útiles de propiedades, planta y equipo e intangibles**

La Gerencia de la Compañía determina las vidas útiles estimadas y la correspondiente depreciación de sus activos fijos y amortización de sus intangibles. Dichas estimaciones están basadas en las proyecciones del uso futuro de los activos, las mismas que incluyen supuestos relacionados con la generación de ingresos, especificaciones técnicas de los activos relacionados, entre otros. Cualquier cambio en la estimación de las vidas útiles de los activos fijos e intangibles afectará los resultados de los años en que dichos cambios ocurran.

#### **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

Concepto	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Efectivo en Caja y Fondos Fijos	35,122	121,023
Bancos, Cuentas Corrientes	223,380	535,963
Bancos, Cuentas de Ahorros	700,000	2,250,000
	<b>958,502</b>	<b>2,906,986</b>

La Compañía mantiene cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales, y son de libre disponibilidad. Las cuentas de ahorro corresponden a depósitos a plazo en bancos con vencimiento en enero de 2015 (enero de 2014, para los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2013).

**6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

Concepto	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas	2,910,153	3,432,441
Letras	1,064,377	1,255,222
	3,974,530	4,687,663
<b>Menos:</b>		
Estimación para Cuentas de Cobranza Dudosa	(34,344)	(34,344)
<b>TOTAL</b>	<b>3,940,186</b>	<b>4,653,319</b>

Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimiento menor a un año, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

La antigüedad de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre, es como sigue:



**Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.**  
AUDITORES Y CONSULTORES

Concepto	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Dentro de los plazos de vencimiento	2,699,276	2,706,438
vencimiento hasta 30 días	858,214	1,260,276
vencidos a más de 30 días	417,040	720,949
	<b>3,974,530</b>	<b>4,687,663</b>

El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa es el siguiente:

Concepto	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Saldos iniciales	34,344	156,846
Estimación del ejercicio	-	34,344
Castigos	-	(156,846)
	<b>34,344</b>	<b>34,344</b>

**7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

Concepto	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Impuestos por recuperar:		
Impuesto General a las Ventas	403,302	104,111
Impuesto a la Renta de Tercera Categoría	1,141,537	356,611
Préstamos a Terceros	40,041	-
Préstamos al Personal	336	5,765
Sunat - Devolución IGV	208,645	704,948
Reclamos a Terceros	29,666	496,952
Anticipos a Proveedores	61,245	223,219
Diversas	8,793	-
	<b>1,893,565</b>	<b>1,891,606</b>



# Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

## 8. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

Concepto	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Mercaderías	4,533,836	3,226,251
Productos Terminados	996,032	386,542
Productos en Proceso	1,506,223	961,922
Materias Primas	1,921,677	2,179,799
Materiales Auxiliares	572,325	528,523
Envases y Embalajes	199,803	264,978
En Tránsito	542,208	139,930
	<b>10,272,104</b>	<b>7,687,945</b>

## 9. ACTIVO DIFERIDO POR IMPUESTO A LA RENTA

El movimiento del impuesto a la renta diferido por el periodo 2014, y la denominación de las diferencias temporales que afectan las bases fiscales y contables que le dieron origen son como sigue:

Concepto	SALDOS INICIALES	ADICIONES A RESULTADOS	SALDOS FINALES
	S/.	S/.	S/.
<b>Impuesto a la Renta Diferido Activo:</b>			
Provisión Vacaciones	44,682	4,972	49,654
Provisión Gastos	10,800	-	10,800
	<b>55,482</b>	<b>4,972</b>	<b>60,454</b>

De conformidad con la Resolución N° 046-2011-EF/94 emitida por el Consejo Normativo de Contabilidad, la Gerencia de la Compañía ha reconocido la participación de los trabajadores en las utilidades de acuerdo con la **NIC 19** Beneficios a los Empleados.

# Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

El movimiento de las cuentas del rubro de propiedades, planta y equipo y los de sus correspondientes depreciaciones acumuladas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

	SALDOS	ADICIONES	RETIROS	
Concepto	INICIALES	POR COMPRAS	Y/O VENTAS	SALDOS FINALES
	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Costo</b>				
Terrenos	2,482,356	-	-	2,482,356
Edificios y Otras				
Construcciones	2,570,529	-	-	2,570,529
Maquinaria y Equipo	6,882,651	1,614,555	(193,631)	8,303,575
Vehículos	383,311	46,853	(77,047)	353,117
Muebles y enseres	79,947	-	-	79,947
Otros Equipos	981,041	11,146	-	992,187
Unidades por Recibir	-	1,041,394	-	1,041,394
Trabajos en Curso	1,247,463	1,564,353	-	2,811,816
	<b>14,627,298</b>	<b>4,278,301</b>	<b>(270,678)</b>	<b>18,634,921</b>
		<b>ADICIONES</b>		
		<b>AFECTADAS</b>		
		<b>A</b>		
<b>Depreciación Acumulada</b>		<b>RESULTADOS</b>		
Edificios y Otras				
Construcciones	417,627	128,526	-	546,153
Maquinaria y Equipo	4,163,986	709,364	(165,144)	4,708,206
Vehículos	190,310	50,803	(77,047)	164,066
Muebles y enseres	67,116	2,732	-	69,848
Otros Equipos	723,986	66,630	-	790,616
	<b>5,563,025</b>	<b>958,055</b>	<b>(242,191)</b>	<b>6,278,889</b>
<b>Costo Neto</b>	<b>9,064,273</b>			<b>12,356,032</b>

La depreciación de las propiedades, planta y equipo por el año 2014 que totaliza **S/. 958,055 (S/. 1,529,957 en el 2013)** está incluida en las cuentas de costo de producción **S/. 887,546 (S/. 863,698 en el 2013)**, gastos de administración **S/. 9,926 (S/. 622,651 en el 2013)** y gastos de ventas **S/. 60,583 (S/. 43,608 en el 2013)**.

La Compañía ha otorgado prenda hipotecaria sobre terrenos por **S/. 2,445,434** para garantizar un préstamo bancario recibido y prenda industrial sobre maquinarias y unidades de transporte por **S/. 1,812,749** en garantía de operaciones de arrendamiento financiero (Nota 11)

Este rubro incluye maquinarias y equipos y unidades de transporte recibidos en arrendamiento financiero por **S/. 1,071,377**, neto de depreciación acumulada de **S/. 741,372**. La Compañía no tiene la propiedad legal de estos bienes hasta que haga efectiva la opción de compra al vencimiento de los respectivos contratos de arrendamiento (Nota 11).

# Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

## AUDITORES Y CONSULTORES

Al 31.DIC.2014, propiedades, planta y equipo en uso por **S/. 2,417,109 (S/. 2,288,466 en el 2013)** se encuentran totalmente depreciados.

### 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

Concepto	Al 31 de Diciembre de		
	2014	2013	
	S/.	S/.	
<b>Saldos con Vencimiento Corriente:</b>			
Sobregiros Bancarios	237,480	18,222	
Préstamos Bancarios	(1) 415,258	968,516	
Arrendamiento Financiero	(2) 1,237,278	384,294	
<b>Menos:</b>			
Intereses Diferidos	(86,492)	(82,677)	
<b>Total</b>	<b>1,803,524</b>	<b>1,288,355</b>	
<b>Saldos con Vencimiento a Largo Plazo</b>			
Préstamos Bancarios	(1) 683,287	1,027,268	
Arrendamiento Financiero	(2) 1,329,332	332,121	
<b>Menos:</b>			
Intereses Diferidos	(63,906)	(78,001)	
<b>Total</b>	<b>1,948,713</b>	<b>1,281,388</b>	

(1) Corresponde a un préstamo bancario por **US\$ 875,000.00**, utilizado para el financiamiento de la compra de un terreno, otorgado en octubre de 2010 y que viene siendo amortizado mediante cuotas mensuales de **US\$ 10,416.67** hasta setiembre de 2017.

(2) Comprende los siguientes contratos de arrendamiento financiero:

# Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

<u>Entidad</u>	<u>Descripción del bien</u>
<b>Banco de Crédito del Perú</b>	
a) Vencimiento : febrero - 2015 N° 33205-AFB	Dos máquinas laminadoras
b) Vencimiento : febrero - 2015 N° 44370-AFB	Dos tornos wickman
c) Vencimiento : febrero - 2015 N° 45067-AFB	Un equipo de cortar bobinas de acero
<b>Scotiabank</b>	
d) Vencimiento : diciembre - 2017 N° 20748	Un automóvil Honda
e) Vencimiento : noviembre - 2017 N° 20401	Un camión Hino
f) Vencimiento : octubre - 2015 N° 11487	Una máquina ensambladora
g) Vencimiento : febrero - 2018 N° 21048	Un automóvil Volkswagen

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

Concepto	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas	1,221,448	318,009
Letras	368,659	376,556
	<b>1,590,107</b>	<b>694,565</b>

## 13. CUENTA POR PAGAR COMERCIAL A EMPRESA RELACIONADA

El movimiento de la cuenta por pagar comercial a empresa relacionada por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

Concepto	SALDOS INICIALES	ADICIONES	DEDUCCIONES	SALDOS FINALES
	S/.	S/.	S/.	S/.
Serratec S.C.R.Ltda	348,572	4,303,755	(3,809,753)	842,574

El saldo por pagar a la empresa vinculada no genera intereses y no tiene garantía específica, y es de vencimiento corriente.

## Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

### AUDITORES Y CONSULTORES

La cuenta por pagar a Serratec S.C.R.Ltda corresponde a servicios de fabricación de piezas, partes y componentes de candados, cerraduras y accesorios, ensamblaje y almacenamiento de los productos.

#### 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

Concepto	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Remuneraciones y Participaciones	604,598	735,541
Dividendos Declarados	1,920,433	3,334,893
Anticipos de Clientes	-	10,766
Diversas	78,445	121,861
	<b>2,603,476</b>	<b>4,203,061</b>

#### 15. PATRIMONIO NETO

##### a) Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31.DIC.2014 y al 31.DIC.2013 está representado por **958,037** acciones comunes de diez nuevos soles valor nominal cada una.

Al 31.DIC.2014 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	NÚMERO DE ACCIONISTAS	PORCENTAJE TOTAL DE PARTICIPACIÓN
De 0.01 al 10.00	3	13.97
Del 20.01 al 30.00	1	24.60
Del 60.01 al 70.00	1	61.43
	<b>5</b>	<b>100.00</b>

##### b) Reserva Legal – Ley 26887

De acuerdo con este dispositivo legal, la Compañía está obligada a detraer el **10%** de la utilidad neta del año, hasta alcanzar el límite del **20%** del capital social.

La reserva legal debe ser repuesta de manera prioritaria cuando ésta ha sido utilizada para absorber pérdidas, por ausencia de utilidades no distribuidas o por falta de reservas de libre disposición.

**c) Resultados acumulados**

De acuerdo con las normas legales vigentes, los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del **4.1%** por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas. Este impuesto es retenido y liquidado por la Compañía y sus Subsidiarias.

En la actualidad no existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

**16. IMPUESTO A LA RENTA**

- a) La Gerencia de la Sociedad 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 del ejercicio, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente, como sigue:

Concepto	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta	3,689,408	4,843,056
Más, (menos) diferencias permanentes:		
Sanciones administrativas	568	520
Impuesto General a las ventas	3,240	6,892
Gastos no admitidos	10,994	30,052
Gastos de ejercicios anteriores	-	4,695
Gastos inherentes a rentas exoneradas	97,464	57,044
Intereses	-	2,202
Regularización depreciación	-	629,846
Donaciones	-	200
Obsequios, gastos navideños	36,949	18,675
Gastos reparables	36,171	45,363
Drawback	(533,961)	(416,339)
Otros gastos	495,470	-
Más, (menos) diferencias temporales:		
Vacaciones (provisión neto de pagos)	16,572	114,257
Provisiones, neto	-	36,000
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores	3,852,875	5,372,463
Participación de los trabajadores (10%)	(385,288)	(537,246)
<b>Materia Imponible</b>	<b>3,467,587</b>	<b>4,835,217</b>
Impuesto a la renta, 30%	1,040,277	1,450,565
<b>Total Impuesto a la Renta Tributario</b>	<b>1,040,277</b>	<b>1,450,565</b>
Menos, efecto diferencias temporales	(4,972)	(55,482)
<b>Impuesto a la Renta Contable</b>	<b>1,035,305</b>	<b>1,395,083</b>

## Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

- a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta vigente al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue de **30%**. Adicionalmente, las personas jurídicas domiciliadas se encontrarían sujetas a una tasa adicional de **4.1%** por el año 2014, **6.8%** por los años 2015 y 2016, **8.8%** por los años 2017 y 2018, y **9.3%** a partir del año 2019 en adelante, si como resultado de una revisión fiscal, se detectasen sumas o entregas en especie que a juicio de la Autoridad Fiscal constituyen una disposición indirecta de dicha renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo las sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

Los periodos 2011 al 2014 inclusive, están pendientes de fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias. Las Autoridades Tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el cálculo del impuesto a la renta efectuado por la Compañía en los años 2011 al 2014, no siendo posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en el resultado del periodo en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia y sus asesores legales estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- b) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas, los precios de transferencia por transacciones con empresas vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorios de baja o nula imposición deberán estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. De acuerdo a los resultados de la evaluación de las operaciones de la Sociedad, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Sociedad al 31 de diciembre de 2014.
- c) De acuerdo a la Ley N° 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se establecieron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con efecto a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, se encuentra la reducción de la tasa del Impuesto a la Renta de Tercera Categoría, de 30% a 28% aplicable a los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

- d) A partir del año 2005 se ha establecido el Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calcula sobre el valor de los activos netos según Balance General al cierre del ejercicio gravable anterior. La tasa del impuesto es de **0.4%** aplicable al monto de los activos que exceden de **S/. 1 millón**.
- e) La tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) a partir del 01 de abril del 2011 es de **0.005%**.

## 17. PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES

La participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía ha sido calculada de acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892, que regula el derecho de los trabajadores sujetos al régimen laboral de la actividad privada, a participar en las utilidades de las empresas que desarrollan actividades de rentas de tercera categoría. La participación de los trabajadores por el año terminado el 31.DIC.2014 asciende a **S/. 385,288 (S/. 537,246 en el 2013)**.

La participación de los trabajadores se incluye en las siguientes cuentas:

Concepto	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Costo de Producción	-	398,339
Gastos de Administración	385,288	138,907
	<b>385,288</b>	<b>537,246</b>

## 18. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

Concepto	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<b>PRODUCTOS TERMINADOS</b>		
Inventario Inicial de Productos Terminados,		
Materias Primas, Envases y Suministros	4,321,764	4,479,641
Compras	12,666,610	11,035,095
Mano de Obra	2,437,421	2,258,352
Participación de los trabajadores	-	398,339
Gastos de Fabricación	4,620,386	4,132,728
Depreciación	887,546	863,698
Inventario Final de Productos Terminados,		
Materias Primas, Envases y Suministros	(5,196,060)	(4,321,764)
Costo de Productos Terminados	<b>19,737,667</b>	<b>18,846,089</b>
<b>MERCADERÍAS</b>		
Inventario Inicial	3,226,251	2,376,487
Compras	5,242,740	5,063,652
Inventario Final	(4,533,836)	(3,226,251)
Costo de Mercaderías	<b>3,935,155</b>	<b>4,213,888</b>
<b>TOTAL</b>	<b>23,672,822</b>	<b>23,059,977</b>



## Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

### 19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

Concepto	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cargas de Personal	851,072	826,119
Participación de los Trabajadores	385,288	138,907
Servicios Prestados por Terceros	420,080	316,778
Tributos	5,031	13,601
Cargas Diversas de Gestión	620,645	126,783
Provisiones del Ejercicio	9,926	627,735
	<b>2,292,042</b>	<b>2,049,923</b>

### 20. GASTOS DE VENTAS

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

Concepto	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cargas de Personal	1,165,589	1,198,370
Servicios Prestados por Terceros	939,110	797,124
Tributos	7,328	6,480
Cargas Diversas de Gestión	44,047	16,240
Provisiones del Ejercicio	60,583	83,035
	<b>2,216,657</b>	<b>2,101,249</b>

### 21. DETERMINACIÓN DE LA UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta anual atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. El incremento de acciones comunes provenientes de una capitalización de ganancias, se consideran como que siempre estuvieron emitidas, debido a que no alteran los porcentajes de participación de los accionistas.

En el caso de la Compañía, no le corresponde determinar la utilidad diluida por acción común, por no tener obligaciones cuyos términos tengan potenciales efectos diluyentes.

La utilidad básica por acción común ha sido determinada como sigue:

# Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

	<u>2 0 1 4</u>	<u>2 0 1 3</u>
	S/.	S/.
Utilidad del año	<u>2,268,815</u>	<u>2,910,727</u>
Acciones comunes en circulación	<u>958,037</u>	<u>958,037</u>
Utilidad por acción (en nuevos soles)	<u>2.36</u>	<u>3.03</u>

## 22. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En el periodo comprendido entre el 31.DIC.2014 y la fecha de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros, no se han producido eventos que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.