

EDICIONES COREFO SAC

INFORME SOBRE EL EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Contenido	Página.
• Dictamen de los auditores independientes.....	2-3
• Estado de situación financiera	4
• Estado de resultados integrales.....	5
• Estado de cambios en el Patrimonio Neto.....	6
• Estado de flujos de efectivo.....	7
• Notas de los estados financieros	8-31



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

Más información: Datos Perú

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
EDICIONES COREFO SAC

*Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **EDICIONES COREFO SAC**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes 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 notas explicativas.*

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Gerencia ha identificado necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de 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 entidad en la preparación y representación razonable de los estados financieros separados a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

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 separados antes indicados, preparados para los fines expuestos en el párrafo de énfasis siguiente, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **EDICIONES COREFO SAC.**, al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, sobre los cuales en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.*

*Lima, Perú
12 de Abril del 2015*

Refrendado por:


CPC LIDIA MERCEDES QUISPE HUAMANI (SOCIO)
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MATRICULA N° 38144

EDICIONES COREFO SAC

RUC 20307235545

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

NOTAS. 1, 2 Y 3

(Expresado en Nuevos Soles)

Activo	Nota	2014	2013	Pasivo y Patrimonio	Nota	2014	2013
<u>Activo Corriente</u>				<u>Pasivo corriente</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	83,700	4,109,811	Sobregiro bancario	5	1,237	-
Cuentas por cobrar comerciales	6	375,380	141,324	Cuentas por pagar comerciales	13	11,943,269	6,455,852
Otras cuentas por cobrar	7	4,125,805	6,453,098	Otras cuentas por pagar	14	1,628,642	3,228,177
Existencias	8	15,748,573	11,430,473	Total Pasivo Corriente		13,573,148	9,684,029
Gastos contratados por anticipado	9	30,006,603	31,762,148				
Inversiones mobiliarias	10	11,131,278	9,681,278	Provisiones	15	2,893,372	5,753,325
Total del Activo Corriente		61,471,339	63,578,132				
<u>Activo no corriente</u>				<u>Patrimonio</u>			
Inmuebles, maquinaria y equipo	11	9,484,854	9,473,994	Capital	16	32,950,022	55,270,280
Activos intangibles	12	43,780	27,271	Excedente Revaluación		1,547,834	1,547,834
Total de activo no corriente		9,528,634	9,501,265	Reserva legal		823,930	823,930
				Resultados acumulados	4	-13,758,894	-13,758,894
				Resultado del ejercicio		19,211,663	13,758,894
				Total Patrimonio		54,533,453	57,642,044
TOTAL ACTIVO		70,999,973	73,079,397	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		70,999,973	73,079,397

Las notas que se acompañan de las páginas N° 8 al 31 forman parte de los Estados Financieros.

EDICIONES COREFO SAC
RUC 20307235545

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 Y 2013
(NOTAS : 1 , 2 Y 3)
(Expresado en Nuevos Soles)

	2014	2013
Ingresos por ventas	53,347,715	42,795,834
Costo de ventas	<u>-10,199,267</u>	<u>-10,319,705</u>
Utilidad bruta	43,148,448	32,476,129
<u>Gastos de operación</u>		
Gastos de Venta	-18,323,214	-10,088,696
Gastos de administración	<u>-3,326,163</u>	<u>-2,714,653</u>
Utilidad Operativa	21,499,071	19,672,780
<u>Otros ingresos y gastos</u>		
Otros ingresos	268,081	143,812
Otros gastos	-48,763	-127,213
Participaciones de trabajadores	0	0
Ingresos financieros	49,821	250,065
Gastos financieros	<u>-87,685</u>	<u>-116,225</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	21,680,525	19,823,219
Impuesto a la renta	<u>-7,468,862</u>	<u>-6,064,235</u>
Utilidad neta	19,211,663	13,758,984

Las notas que se acompañan de las páginas N° 8 al 31 forman parte de los Estados Financieros.

EDICIONES COREFO SAC
RUC 20307235545

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(en nuevos soles)

<u>Cuenta</u>	<u>Capital</u>	<u>Excedente de Revaluación</u>	<u>Reservas Legales</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
SALDOS AL 1ERO DE ENERO DE 2013	55,270,280	1,547,834	823,930	0	-8,009,142	49,632,902
Ganancia (Pérdida) por valor razonable de:						
- Inmuebles, Maquinaria y Equipo						0
- Activos Financieros disponibles para la Venta						0
Ganancia (Pérdida) por Coberturas de Flujo de Efectivo y/o Coberturas de Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero						0
Ganancia (Pérdida) por Diferencias de Cambio						0
Ingresos (gastos) reconocidos directamente en Patrimonio						0
Transferencias netas de Resultados no Realizados						0
Otras Transferencias netas						0
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio					13,758,984	13,758,984
Total de ingresos y gastos reconocidos						0
Efecto acumulado de Cambios en Políticas Contables y Corrección						0
Distribuciones o Asignaciones a reservas de utilidades efectuadas					-4,979,326	-4,979,326
Dividendos declarados y Participaciones acordados durante el						0
Nuevos Aportes de accionistas						0
Reducción de Capital o redención de Acc. de Inversión						0
Acciones en Tesorería						0
Capitalización de partidas patrimoniales						0
Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones						0
Conversión a moneda de presentación						0
Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales					-770,516	-770,516
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	55,270,280	1,547,834	823,930	0	0	57,642,044
SALDOS AL 1ERO DE ENERO DE 2014	55,270,280	1,547,834	823,930	0	0	57,642,044
Ganancia (Pérdida) por valor razonable de:						
- Inmuebles, Maquinaria y Equipo						0
- Activos Financieros disponibles para la Venta						0
Ganancia (Pérdida) por Coberturas de Flujo de Efectivo y/o Coberturas de Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero						0
Ganancia (Pérdida) por Diferencias de Cambio						0
Ingresos (gastos) reconocidos directamente en Patrimonio						0
Transferencias netas de Resultados no Realizados						0
Otras Transferencias netas						0
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio					19,211,663	19,211,663
Total de ingresos y gastos reconocidos						0
Efecto acumulado de Cambios en Políticas Contables y Corrección						0
Distribuciones o Asignaciones a reservas de utilidades efectuadas						0
Dividendos declarados y Participaciones acordados durante el						0
Nuevos Aportes de accionistas						0
Reducción de Capital o redención de Acc. de Inversión						0
Acciones en Tesorería						0
Capitalización de partidas patrimoniales						0
Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones						0
Conversión a moneda de presentación						0
Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales	-22,320,258				4	-22,320,254
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	32,950,022	1,547,834	823,930	0	19,211,667	54,533,453

Las notas que se acompañan de las páginas N° 8 al 31 forman parte de los Estados Financieros.

EDICIONES COREFO SAC
RUC 20307235545

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(NOTAS: 1,2 y 3)

(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza de venta de bienes o servicios e ingresos operacionales.	57,587,371	42,795,835
Cobranza de regalías, honorarios, comisiones y otros.		
Cobranza de intereses y dividendos recibidos.		
Otros cobros de efectivo relativos a actividad		
Menos:		
Pago a proveedores de bienes y servicios	-27,637,845	-24,839,436
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	-10,035,681	-3,430,326
Pago de tributos	-8,913,246	-7,754,527
Pago de intereses y rendimientos		
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad		
Aumento (disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo		
Provenientes de Actividades de Operación	11,000,600	6,771,546
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza de venta de valores e inversiones permanentes		
Cobranza de venta de inmuebles, maquinaria y equipo	135,360	
Cobranza de venta de activos intangibles.		
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		
Menos:		
Pagos por compra de valores e inversiones permanentes		
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	-267,893	-536,962
Pagos por compra de activos intangibles	-30,575	-24,902
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-126,014	0
Aumento (disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo		
Provenientes de Actividades de inversión	-289,122	-561,864
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cobranza de emisión de acciones o nuevos aportes		
Cobranza de recursos obtenidos por emisión de valores u otras obligaciones de largo plazo		
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	0	6,376,380
Menos:		
Pagos de amortización o cancelación de valores u otras obligaciones de largo plazo		
Pago de dividendos y otras distribuciones		
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-14,738,825	-8,897,872
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo		
Provenientes de Actividades de Financiamiento	-14,738,825	-2,521,492
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y equivalente de Efectivo	-4,027,348	3,688,190
Saldo de Efectivo y equivalente de Efectivo al inicio del Ejercicio	4,109,811	421,621
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio	82,463	4,109,811

Las notas que se acompañan de las páginas N° 8 al 31 forman parte de los Estados Financieros.

EDICIONES COREFO SAC

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

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes

Empresa **EDICIONES COREFO SAC** se constituyó en el Perú el 14/06/1996 con la razón social **EDICIONES COREFO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**, y por Escritura Pública del 10/11/2000 y 4/11/2000 otorgada ante la Notaría LOUDELVI YAÑEZ ASPICUETA en la ciudad de Lima se acordó la transformación de la empresa Ediciones COREFO E.I.R.L. a la Empresa **EDICIONES COREFO SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA**, según Partida Electrónica N° 155991, del 08/02/2001, el domicilio legal de la compañía es Av. Canadá N°3894 Distrito San Luis – Lima.

b) Actividad económica

La compañía se dedica a la importación, distribución, representación y comercialización de libros, revistas de cultura general, obras técnicas y otras actividades anexas y/o conexas al giro principal del negocio como la realización de todo género de operaciones y negocios lícitos que permita la Ley y apruebe la Junta General, incluidos en el objeto social, los actos relacionados con el mismo que coadyuven a la realización de sus fines aunque no estén expresamente indicados.

c) Aprobación de los estados financieros

El Directorio aprobó la emisión de los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2014, en su sesión de fecha de 12 de marzo del 2014 y serán presentados a consideración de los accionistas dentro de los plazos de Ley. En opinión del Directorio, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo durante el primer trimestre 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en los años presentados, a menos que se indiquen lo contrario.

2.1. Bases de preparación

La Compañía ha preparado estos estados financieros separados en cumplimiento del Reglamento de información financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV; antes CONASEV). La compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en el párrafo de la Estados Financieros consolidados y separados

Estos estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico modificado por instrumentos financieros derivados que se reconocen a su valor razonable.

Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo al 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. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

2.2. Cambios en las políticas contables y revelaciones

- i. Normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Compañía.

No se ha emitido alguna norma o interpretación cuya vigencia inicial sea en 2012 que haya tenido o se espera tenga un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

- ii. Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas pero no vigentes para el año 2012 y que no han sido adoptadas anticipadamente.

A continuación se describen las normas que se considera tienen relevancia a las actividades de la Compañía.

- NIIF 9, “Instrumentos financieros” que cubren aspectos de clasificación, medición y reconocimiento de activos y pasivos financieros y reemplaza las secciones de la NIC 39 relacionadas a la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en su reconocimiento inicial en dos categorías de medición: activos financieros medidos a valor razonable y activos financieros medidos al costo amortizado, en función del modelo de negocio utilizado por la entidad para administrar sus instrumentos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento. En relación a los pasivos financieros, la norma mantiene la mayoría de requerimientos de la NIC 39. La aplicación de esta NIIF es mandatoria a partir del 1 de enero del 2015.
- NIIF 12, “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, que incluye los requerimientos de revelación para las participaciones en otras entidades, incluyendo acuerdos conjuntos, asociadas, entidades de propósito especial y otros vehículos mantenidos fuera de balance. La aplicación de esta NIIF es aplicable a partir del 1 de enero de 2013.
- NIIF 13, “Medición del Valor Razonable” que tienen el objetivo de mejorar la consistencia y reducir la complejidad al brindar una definición precisa del valor razonable y una sola fuente de medición de valor razonable y los requerimientos de revelación que serán utilizados en todas las NIIF. Esta NIIF no define cuándo debe contabilizarse una partida a valor razonable, lo que establece son pautas sobre cómo aplicar el concepto de valor razonable cuando su uso es requerido o permitido por otras NIIF. La aplicación de este NIIF es mandatoria a partir del 1 de enero de 2013.

- Enmiendas a la NIC 1, “Presentación de Estados Financieros” relacionada a los otros resultados integrales. El principal cambio derivado de estas enmiendas es el requerimiento para que las entidades agrupen las partidas en “otros resultados integrales” (ORI) en función de si éstas son o no reclasificables al estado de resultados. Estas enmiendas no hacen referencia a qué partidas deben incluirse como ORI.

Las normas descritas sólo afectarán aspectos de revelación en los estados financieros. No se espera que otras NIIFs o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.3. Segmentos de operación

El órgano encargado de la toma de decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, ha sido identificado como el Comité Ejecutivo, encargado de la toma de decisiones estratégicas. La Gerencia ha determinado los segmentos operativos sobre la base de los informes que revisa el Comité Ejecutivo.

2.4. Traducción de moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en los resultados del año.

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

En el estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos,

otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.6. Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, préstamos y cuentas por cobrar, activos mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. Su clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014, la compañía solo mantiene activos financieros en las categorías de activos financieros a valor razonable (por eventuales posiciones activas de sus instrumentos financieros derivados) y de préstamos y cuentas por cobrar.

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Corresponde a activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden a las cuentas por cobrar comerciales, a las otras cuentas por cobrar y al efectivo y equivalentes de efectivo.

Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de 51 días con terceros y de 45 días con partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales, razón por la que no se ha identificado algún componente financiero en las ventas de bienes y servicios.

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, subsecuentemente cuando el efecto del costo del dinero en el tiempo es importante, se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

b) Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable de la fecha en que se celebra el contrato del instrumento derivado y son subsecuentemente reconocidos a su valor razonable. El método para reconocer la ganancia o pérdida resultante

de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. La compañía no aplica el tratamiento de contabilidad de coberturas por lo que las fluctuaciones en el valor razonable de los instrumentos derivados se reconocen inmediatamente en los resultados integrales del año.

2.7. Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado

La compañía evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva de deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar y, en consecuencia si se ha incurrido en pérdidas por deterioro. Se evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después de reconocimiento inicial del activo (Evento que origina la pérdida) y si el evento (o eventos) que origina la pérdida, tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo de las cuentas por cobrar que se pueda estimar de manera confiable.

Evidencias de deterioro surgen cuando, por ejemplo, el deudor está atravesando dificultades financieras, tenga incumplimientos o retraso en el pago de intereses o del principal, exista posibilidad de caer en insolvencia o enfrente algún tipo de reorganización financiera y cuando exista información verificable que indique que su generación de flujos de efectivo futuros podría disminuir.

El monto de la pérdida por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del año. Si un préstamo o una cuenta por cobrar devenga intereses a tasa variable, la tasa de descuento para medir la pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada en función del contrato. De forma práctica, la Compañía podría determinar el deterioro sobre la base del valor razonable de un instrumento utilizando su precio de mercado, si éste es verificable.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como por ejemplo una mejora en el rating crediticio) del deudor) la reversión de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.8. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento derivado y son subsecuentemente remedios a su valor razonable. El método para reconocer la ganancia o pérdida resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de si son designados como instrumento de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. La Compañía designa los derivados que mantiene a la fecha como los de cobertura de un riesgo en particular asociado con un activo o pasivo reconocidos o de una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo)

El valor razonable de los derivados usados para fines de cobertura se revela en la Nota 18. El total del valor razonable de los derivados usados para fines de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo corriente cuando este vencimiento es menor a 12 meses.

La Gerencia ha establecido una contabilidad de sus contratos derivados como de flujos de efectivo. La variación en el valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

2.9. Existencias

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado. Los costos relacionados con el proceso productivo se acumulan como existencias de productos en proceso y de productos terminados e incluyen principalmente el costo de papel, tinta y otros. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen. La disminución en el valor de los productos en proceso y productos terminados, por comparación con su valor neto de realización se registran en la cuenta costos de ventas del estado de resultados integrales.

2.10. Inversiones en subsidiarias y en asociadas

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras generalmente por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. Las asociadas son todas las empresas en las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en subsidiarias y en asociadas se muestran en estos estados financieros separados al costo. Los dividendos en efectivo

recibidos de subsidiarias y asociadas se acreditan a los resultados en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de subsidiarias y asociadas no se reconocen en los estados financieros.

2.11. Inmuebles, maquinaria y equipo

Los inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuirse a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo de estos activos se puede medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de ventas o gasto según corresponda. El valor en libros de la parte, reemplazada es dado de baja. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de ventas o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil,, como sigue:

	Años
Edificios y otras construcciones	30
Maquinaria y equipo	10
Unidades de transporte	4
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipo de cómputo	4

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario a la fecha de cada estado de situación financiera. El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 2.14). Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y sus valores en libros y se reconocen en el rubro “Diversos, neto” del estado de resultados integrales.

2.12. Costos de endeudamiento

Los costos de endeudamiento generales y específicos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos

calificados (activos que toman un período sustancial de tiempo para alcanzar su propósito de uso o venta), son agregados al costo de dichos activos hasta que en dicho período los activos estén sustancialmente listos para su propósito de uso o venta.

Cualquier ingreso resultante de inversiones temporales de los fondos obtenidos que se encuentran pendientes de uso en activos calificados, se deduce de los costos de endeudamiento elegibles para capitalización. Otros costos de endeudamiento se reconocen en resultados en el período en el que se incurren.

2.13. Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o de su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo)

2.14. Arrendamientos

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamiento operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Los arrendamientos de inmuebles, maquinaria y equipo en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en la cuenta obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se

carga a los resultados en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en el menor período que resulte de comparar la vida útil del activo y el período de arrendamiento, a menos que sea altamente probable ejerce la opción de compra, en cuyo caso se deprecian en el estimado de su vida útil.

2.15. Préstamos

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

Los préstamos bancarios se clasifican como 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, en cuyo caso se clasifican como pasivo no corriente.

2.16. 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 cuando su pago debe realizarse dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.17. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuesto que refleje cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados integrales como gasto financiero.

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconoce, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

Si la revisión del estimado de la obligación resultara en la necesidad de incrementar la provisión y, en consecuencia también incrementar el valor en libros del activo con el que se relaciona, la Compañía toma en cuenta si este incremento corresponde a un indicio de que el activo se ha deteriorado en su conjunto y de ser caso procede a realizar las pruebas de deterioro que requiere la NIC 36 Deterioro de activos (punto 2.14)

2.18. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la legislación tributaria promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil; si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable o tributaria. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los impuestos diferidos se determinan sobre las diferencias temporales que surgen de las inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto por el impuesto diferido pasivo si la oportunidad de la reversión de las diferencias temporales es controlada por la Compañía, y además, es probable que la diferencia temporal no se revierta en un futuro previsible.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma la entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

2.19. Beneficios a los empleados

a) Participación de los trabajadores en las utilidades

La Compañía reconoce una provisión por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 5% sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta y se reconoce con cargo al costo de los productos, gastos de ventas o gastos de administración según la función de los trabajadores beneficiados.

b) Beneficios por cese

Los beneficios por cese se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por cese cuando está demostrablemente comprometido a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia. En el caso que exista una oferta para el retiro voluntario, los beneficios por cese se medirán sobre la base del número de trabajadores que se espera acepten la oferta. Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera se descuentan a su valor presente.

c) Gratificaciones

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales

vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en los meses de julio y diciembre de cada año.

d) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación total anual por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

2.20. Capital

Las acciones comunes y de inversión se clasifican como patrimonio Costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones comunes u opciones son mostradas en el capital como una deducción, neta de impuestos.

Forma parte del capital, la capitalización de los programas de reinversión de acuerdo a lo dispuesto por Ley 28086.

2.21. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que ésta es aprobada por los accionistas de la Compañía.

2.22. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa montos por cobrar por la venta de bienes o servicios, neto de descuentos, devoluciones e impuesto a las ventas. La Compañía reconoce sus ingresos cuando éstos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de sus actividades, tal como se describe líneas adelante.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que reflejen el rendimiento efectivo del activo sobre la base del método de tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2013, respectivamente, los cuales son publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

La diferencia de cambio por los años terminados el 31 de diciembre está conformada como sigue:

	2014	2013
	S/.	S/.
Ganancia por diferencia de cambio	254	5.477
Pérdida por diferencia de cambio	6,394	4,536
(Pérdida) ganancia por diferencia de cambio	941	-6,140

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se relaciona con la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones. La Gerencia considera, en función del comportamiento histórico de su cartera y al hecho de no haberse presentado problemas relevantes de cobrabilidad, que la Compañía no está expuesta a un riesgo crediticio significativo. Sin embargo, la Compañía monitorea periódicamente el historial crediticio de sus clientes y su condición financiera para identificar aspectos de riesgo.

Riesgo de liquidez

La administración prudente de riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o 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. La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo y equivalentes de efectivo suficiente para cubrir un porcentaje razonable de sus egresos proyectados

3 ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LA ESTRUCTURA DE CAPITAL

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

El ratio de apalancamiento disminuye como consecuencia de la disminución del endeudamiento bancario y el incremento patrimonial.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. La Gerencia ha efectuado una evaluación de sus estimaciones y supuestos y en su opinión, considera que los mismos no tienen riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos el próximo año.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

i. Revisión de valores en libros y estimación para deterioro.

La Compañía evalúa de forma anual si un activo permanente requiere de una estimación por deterioro de acuerdo con la política contable expuesta en la Nota. 2. Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores de deterioro así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo. Como consecuencia de la evaluación de los indicadores internos y externos que podrían indicar deterioro, la Compañía concluyó que no se requiere de provisión alguna por este concepto.

ii. 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 apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

La Compañía reconoce pasivos para situaciones observadas en auditorías preliminares sobre la base de estimados de si corresponde el pago de impuestos adicionales. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se impactan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que determina este hecho.

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La Compañía mantiene sus depósitos en cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera. Estos depósitos están colocados en bancos locales.

<u>CUENTA</u>	Valores históricos	
	Al 31 de diciembre de:	
	2014	2013
	(En nuevos Soles)	
Caja	-	3,857,950
Fondos fijos	2,689	1,495
Cuentas corrientes	81,011	250,366
	<u>83,700</u>	<u>4,109,811</u>
Sobregiro bancario	1,237	-

6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

<u>CUENTA</u>	Valores históricos	
	Al 31 de diciembre de:	
	2014	2013
	(En nuevos Soles)	
Facturas por cobrar	254,733	1,377
Letras por cobrar	152,508	171,808
	<u>407,241</u>	<u>173,185</u>
Menos: Provisión por deterioro	-31,861	-31,861
	<u>375,380</u>	<u>141,324</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en nuevos soles. Las letras por cobrar se originan por el financiamiento de ventas son exigibles.

7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

<u>CUENTA</u>	Valores históricos	
	Al 31 de diciembre de:	
	2014	2013
	(En nuevos Soles)	
Cuentas por cobrar al personal	3,883	74,137
Préstamos a accionistas	-	1,841,320
Reintegros tributarios	4,119,808	4,529,651
Entregas a rendir cuenta	2,114	7,990
Depósito garantía por alquiler	-	500
	<u>4,125,805</u>	<u>6,453,598</u>
Estimación cobranza dudosa	-	-500
	<u>4,125,805</u>	<u>6,453,098</u>

8 EXISTENCIAS

Este rubro comprende

<u>CUENTA</u>	Valores históricos	
	Al 31 de diciembre de:	
	2014	2013
	(En nuevos Soles)	
Mercaderías	15,748,573	11,430,473
	<u>15,748,573</u>	<u>11,430,473</u>

9 GASTO CONTRATADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende

<u>CUENTA</u>	Valores históricos	
	Al 31 de diciembre de:	
	2014	2013
	(En nuevos Soles)	
IGV, Percepción e ITAN	1,811,796	14,972
Cargas diferidas	28,185,159	31,728,371
Seguros pagados por anticipado	9,648	9,500
Otros gastos contratados por anticipado	-	9,305
Anticipo a proveedores	-	-
	<u>30,006,603</u>	<u>31,762,148</u>

10 INVERSIONES INMOBILIARIAS

La empresa tiene inversiones en Fondos Mutuos en el Banco Continental.

<u>CUENTA</u>	Valores históricos	
	Al 31 de diciembre de: 2014	2013
	(En nuevos Soles)	
Inversiones fondos mutuos	11,131,278	9,681,278
	<u>11,131,278</u>	<u>9,681,278</u>

11 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento del costo y depreciación acumulada de los inmuebles por los años 2013 y 2014 es el siguiente:

Detalle	Terrenos	Edificios y Otras Construcciones	Unidades de Transporte	Muebles y Enseres	Equipo Cómputo	Equipo Diversos	Trabajos en Curso	TOTAL
al 31 de Diciembre 2013								
Costo Neto	7'855,701	539,957	519,475	102,320	610,653	808,631	461,241	10'856,984
Adquisiciones	31,386	0	0	30,867	59,244	11,591	373,700	526,7825
Retiros	0	-51,386	0					51,386
Total Costo	7'874,087	488,571	519,475	133,188	669,902	812,222	834,941	11'332,386
Deprec. Acumulada	0	-197,714	-388,053	-77,428	-473,665	-385,495	0	-1'522,356
Deprec. Del año	0	-24,425	-63,453	-10,262	-65,075	-172,822	0	-336,037
Total Dep. Acumulada		-222,139	-451,506	-87,690	-538,740	-538,317	0	-1'858,392
COSTO NETO	7'874,087	266,432	67,969	45,498	131,162	253,905	834,941	9'473,994
AL 31 Diciembre de 2014								
Costo Neto	7'874,087	488,571	519,475	133,188	699,902	812,222	834,941	11'332,386
Adquisiciones	0	0	9,505	22,042	226,963	0	9,383	267,893
Retiros	0	0	0	-8,193	-1,183	0	0	-9,375
Total Costo	7'874,087	488,571	528,980	147,037	895,683	812,222	844,324	11'590,904
Deprec. Acumulada	0	-222,139	-451,506	-87,690	-538,740	-558,317	0	1'858,392
Deprec. Del Año	0	-24,429	40,614	-13,783	-84,789	-165,271	0	247,658
Total de Deprec. Acumulada	0	-246,569	-410,892	-101,473	-623,529	-723,588	0	2'106,050
COSTO NETO	7'874,087	188,088	118,088	45,564	272,154	88,634	844,324	9'484,854

- a) Las adiciones al costo del año 2014 corresponden a las adquisiciones de muebles y enseres y equipos de cómputo.

- b) Las obras en curso por S/.9,383 comprenden principalmente costos adicionales incurridos para la puesta en uso del Almacén Principal – Ate que se estima serán transferidos a edificios durante 2015.
- c) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
	S/.	S/
Depreciaciones del año	336,037	247,658

12 ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento del rubro activos intangibles y su correspondiente amortización acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Detalle	Software
al 31 de Diciembre 2013	
Costo Neto	87,252
Adiciones	24,902
Total Costo	112,154
Amortización Acumulada	-73,328
Amortización del año	-11,555
Costo Neto	-84,883
	27,271
Al 31 Diciembre 2014	
Costo Neto	112,154
Adiciones	30,375
Total Costo	148,529
Amortización Acumulada	-84,883
Amortización del año	-13,866
Costo Neto	-98,749
Total Neto	43,780

13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende

<u>CUENTA</u>	Valores históricos Al 31 de diciembre de:	
	2014	2013
	(En nuevos Soles)	
Facturas por pagar	11,956,465	6,446,946
Anticipo a proveedores	-13,196	-1,326
Honorarios por pagar	-	7,580
	11,943,269	6,455,852

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por el servicio de impresión y encuadernación de libros escolares. Están denominadas en Nuevos Soles, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende

<u>CUENTA</u>	Valores históricos Al 31 de diciembre de:	
	2014	2013
	(En nuevos Soles)	
Participación de los trabajadores	1,310,326	1,063,901
Tributos por pagar	275,714	2,129,075
Compensación por tiempo de servicios	43,291	34,803
Remuneraciones por pagar	-689	398
	1,628,642	3,228,177

15 PROVISIONES DIVERSAS

Este rubro comprende:

<u>CUENTA</u>	Valores históricos Al 31 de diciembre de:	
	2014	2013
	(En nuevos Soles)	
Provisiones diversas	2,893,372	5,753,325
	2,893,372	5,753,325

El saldo de provisiones diversas al 31 de diciembre de 2014 incluye principalmente provisiones por facturas por servicios de impresión y encuadernación de libros escolares, gastos por servicios de terceros

16 PATRIMONIO

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 el capital autorizado suscrito y pagado de acuerdo a los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 32'950,0220 acciones de S/.1.00 que corresponde a S/.32'950.022

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

Porcentaje de participación	N° de accionistas	% de Participación	S/. Nuevos Soles
Hasta 1	1	70%	23'065,016
De 1.01 a 5	3	30%	9'885,006
De 5.01 a 10	0	0%	0
TOTALES:	4	100%	32'950,022

El 28 de Diciembre 2014 la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas aprobó reducir el capital de una porción de 55'270,280 a S/.32'950,022 el cual fue inscrita en la Superintendencia Nacional de los Registros Públicos de Lima según Partida Electrónica No. 11255991 de fecha 12/01/15.

b) Excedente de revaluación

El excedente de revaluación al 31/12/14 por S/.1'547,834 se origina por la revaluación de los terrenos de calle Los Apaches N° 105 y 115 Urb. Las Orquídeas, Distrito de Santiago de Surco el 20/08/12 por la empresa PC y S Consultores y Asesores de Empresas SAC.

c) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad del año hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a cubrir pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de

ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

d) Resultados acumulados

De acuerdo con el Decreto Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

Las partidas de los Resultados Acumulados al 31/12/14 es como sigue:

	Valores históricos	
	Al 31 de diciembre de:	
	2014	2013
	(En nuevos Soles)	
Resultados acumulados	4	-6,740,353
Pérdida del ejercicio 2012	0	-1,268,790
Adelanto de dividendos 2013	0	-4,979,326
Gastos años anteriores	0	-770,515
- 1° Rectificatoria D.J. 2010		298,175
- 2° Rectificatoria D.J.2010		151,532
- Gastos del año 2012		252,612
- Compensación Cta. Detracc.		0
- Marzo /2013		68,196
Utilidad del Ejercicio	<u>19,211,663</u>	<u>13,758,984</u>
	19,211,667	0

17 SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, la Gerencia considera que ha determinado su 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 correspondiente es de 30%

La materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u>
	<u>S/.</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	26'680,525
Menos:	
Deducciones netas	<u>-1'784,319</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	24'896,206
Impuesto a la renta (30%)	<u>7'468,862</u>

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

	<u>2014</u>
Impuesto a la renta	7,468,862
Corriente	<u>0</u>
Impuesto a la renta	<u>7,468,862</u>

- b) La conciliación de la tasa efectiva combinada del impuesto a la renta y participación de los trabajadores es como sigue:

	<u>2014</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	26'680,525
Impuesto a la renta teórico	8'004,157
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:	
Diferencias permanentes	- 535,295
Ajustes	<u>0</u>
Impuesto a la renta	<u>7'468,862</u>

- c) La administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 01 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalizador). Los años 209 al 2014, inclusive están sujetos a fiscalización, con excepción del año 2010, que la SUNAT efectuó reparos. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la administración tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía en los años pendientes, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, mora e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve.

La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

e) Impuesto Temporal a los Activos Netos

A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos (ITAN) que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2010, la tasa del Impuesto es de 0.5% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

La Compañía ha calculado el ITAN para el año 2014 por S/. 286,800

18 CONTINGENCIAS

La compañía mantiene las siguientes contingencias:

Civiles y laborales

a) Existen en la compañía un total de dos (2) demandas laborales referidas a reconocimiento de beneficios sociales, cuyos petitorios económicos ascienden aproximadamente a S/.89,706

De ser el caso, el impacto económico se daría en un plazo progresivo o escalonado. Por tanto, se estima que no tengan un efecto materia o sustancial en la misma empresa.

b) Las declaraciones del Impuesto a la renta de los años 2009, 2011, 2012, 2013 y 2014 se encuentran vigentes de fiscalización por la SUNAT, con excepción del periodo año 2010 que fuera fiscalizado.

*****LMQ*****