

**ENVASES LOS PINOS S.A.C.**

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



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

Más información: Datos Perú

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

## ENVASES LOS PINOS S.A.C.

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

### CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

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

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de:  
**ENVASES LOS PINOS S.A.C.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ENVASES LOS PINOS S.A.C.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con los Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno que la Gerencia considera pertinente para permitir la preparación y la presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de un fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### *Responsabilidad del Auditor*

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

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

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

*Opinión*

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

Lima, Perú

27 de marzo de 2015

Refrendado por



Vizearro y Asociados S.C.R.L.

---

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

ENVASES LOS PINOS S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Notas 1,2,3)

(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013			2014	2013
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	2,084,289	596,303	Sobregiros bancarios		-	41,911
Cuentas por cobrar comerciales				Obligaciones financieras	11	17,776,441	34,357,857
Terceros	5	28,955,435	15,352,500	Cuentas por pagar comerciales			
Partes relacionadas	6	-	320,794	Terceros	12	9,797,042	5,731,661
Otras cuentas por cobrar				Partes relacionadas	6	1,888,469	1,177,238
Terceros	7	1,472,302	1,637,725	Otras cuentas por pagar			
Partes relacionadas	6	-	14,052,431	Terceros	13	2,353,018	1,250,806
Inventarios	8	20,149,253	18,996,936	Partes relacionadas	6	-	-
Gastos contratados por anticipados		103,309	140,371	Total pasivo corriente		31,814,970	42,559,473
Total activo corriente		52,764,588	51,097,060			-	
				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				Obligaciones financieras	11	11,426,285	-
Propiedades, planta y equipo	9	33,338,716	32,951,332	Ingresos diferidos		145,372	-
Impuesto a la renta diferido	11	209,487	498,016	Impuesto a la renta diferido pasivo	7	6,052,531	6,022,410
Total activo no corriente		33,548,203	33,449,348	Total pasivo no corriente		17,624,188	6,022,410
				Total pasivos		49,439,158	48,581,883
				<b>PATRIMONIO</b>	14		
				Capital social		14,241,530	14,241,530
				Reserva legal		899,686	899,686
				Resultados acumulados		21,732,417	20,823,309
				Total patrimonio		36,873,633	35,964,525
				<b>CONTINGENCIAS</b>	22	-	-
				<b>SITUACIÓN TRIBUTARIA</b>	21	-	-
<b>Total activo</b>		<b>86,312,791</b>	<b>84,546,408</b>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>86,312,791</b>	<b>84,546,408</b>

Las notas que se acompañan forman parte de este estado.

**ENVASES LOS PINOS S.A.C.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Notas 1,2 y 3)

(Expresado en Nuevos Soles)

	Nota	Por los años terminados el 31 diciembre de	
		2014	2013
Ingresos	15	49,168,201	31,984,746
Costo de ventas	16	<u>(39,290,140)</u>	<u>(27,018,390)</u>
Utilidad bruta		9,878,061	4,966,356
Gastos de ventas	17	(4,564,520)	(2,408,086)
Gastos de administración	18	<u>(2,391,006)</u>	<u>(2,552,807)</u>
		<u>(6,955,526)</u>	<u>(4,960,893)</u>
Utilidad operativa		<u>2,922,535</u>	<u>5,463</u>
Financieros	19	(1,276,663)	(372,146)
Otros ingresos	20	387,191	550,799
Diferencia de cambio	3	<u>(545,224)</u>	<u>(1,770,558)</u>
		<u>(1,434,696)</u>	<u>(1,591,905)</u>
Resultado ante de impuesto a la renta		1,487,839	(1,586,442)
Impuesto a la renta	21	<u>(470,063)</u>	<u>554,182</u>
Utilidad (pérdida) del año		<u><u>1,017,776</u></u>	<u><u>(1,032,260)</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte de este estado.

**ENVASES LOS PINOS S.A.C.**

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

	<u>Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados no realizados</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total del patrimonio</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	14,241,530	764,945	13,869,936	8,231,915	37,108,326
Asignación de reserva legal	-	134,741	-	(134,741)	-
Pérdida del año	-	-	-	(1,032,260)	(1,032,260)
Ajuste	-	-	(111,541)	-	(111,541)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	<u>14,241,530</u>	<u>899,686</u>	<u>13,758,395</u>	<u>7,064,914</u>	<u>35,964,525</u>
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-
Utilidad del año	-	-	-	1,017,776	1,017,776
Ajuste	-	-	(108,668)	-	(108,668)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	<u><u>14,241,530</u></u>	<u><u>899,686</u></u>	<u><u>13,649,727</u></u>	<u><u>8,082,690</u></u>	<u><u>36,873,633</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte de este estado.



**ENVASES LOS PINOS S.A.C.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Notas 1, 2 y 3)

( Expresado en Nuevos Soles )

	Por los años terminados el 31 diciembre de	
	2014	2013
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad (pérdida) del año	1,017,776	(1,032,260)
Más (menos)		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,297,186	1,221,613
Estimación de cobranza dudosa	569,719	230,260
Impuesto a la renta diferido	(389,464)	(383,583)
Otros	-	(199,138)
Disminución y aumento, por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar comerciales	(13,602,935)	8,141,457
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar a partes relacionadas	320,794	(273,845)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	165,423	7,246,224
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar a parte relacionadas	14,052,431	(14,049,603)
Disminución (aumento) de inventarios	(1,152,317)	5,731,811
Disminución (aumento) de gastos contratados por anticipado	37,062	(49,513)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	4,065,381	(222,131)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a partes relacionadas	711,231	1,116,204
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	1,247,584	(177,977)
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(5,957,009)
Efectivo y equivalentes de efectivo provisto (aplicado) en actividades de operación	<u>8,339,871</u>	<u>1,342,510</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Venta de propiedad, planta y equipo	37,620	-
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(1,692,463)	(3,779,184)
Efectivo y equivalentes de efectivo (aplicado) en actividades de inversión	<u>(1,654,843)</u>	<u>(3,779,184)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones financieras, neto de amortizaciones	(5,197,042)	1,879,759
Prestamos de parte relacionadas, neto de amortizaciones	-	-
Efectivo y equivalente de efectivo provisto en actividades de financiamiento	<u>(5,197,042)</u>	<u>1,879,759</u>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalente de efectivo	1,487,986	(556,915)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	596,303	1,153,218
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>2,084,289</u>	<u>596,303</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## ENVASES LOS PINOS S.A.C.

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

#### 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### a) Antecedentes

**ENVASES LOS PINOS S.A.C.** (en adelante la Compañía), se constituyó en Lima el 3 de julio de 2006. El domicilio legal de la Compañía está ubicado en Carretera Panamericana Sur Km 19 Mz F Lote 2, Asociación La Concordia, Distrito de Villa El Salvador, Lima Perú y cuenta con su Planta Industrial ubicada en la Zona Industrial Los Pinos, Lotes 5,6 altura Km 438 de la Panamericana Norte, Santa Chimbote.

##### b) Actividad económica

La Compañía tiene por objeto dedicarse a la fabricación, importación, exportación, distribución y comercialización al por mayor y menor de envases de hojalata, productos y subproductos de los mismos, así como productos afines; las actividades podrán ser realizadas tanto en el Perú como en el extranjero. En Junta General de Accionistas del 26 de marzo de 2009 se acordó ampliar el objeto social de la Compañía para dedicarse además al transporte de carga de mercancías tanto nacional e internacional en el sentido más amplio, así como cualquier otro tipo de actividades afines o conexas permitidas por las leyes peruanas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el personal empleado por la Compañía para desarrollar sus actividades comprendió 115 y 114 trabajadores, respectivamente.

##### c) Autorización para la emisión de los estados financieros

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

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

#### 2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

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

a. Bases de preparación y presentación

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

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

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

- Normas aplicables al 31 de diciembre de 2014

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

- Normas aplicables al 31 de diciembre de 2013

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

b. Uso de estimaciones contables

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

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

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

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

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

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

c. Moneda funcional y operaciones en moneda extranjera

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

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

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

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

d. Instrumentos financieros

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

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las

pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales.

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

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

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

e. Efectivo y equivalente de efectivo

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

f. Cuentas por cobrar comerciales y estimación para deterioro

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

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

g. Inventarios y estimación para desvalorización

Los inventarios se valúan al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. En caso el costo sea mayor al valor neto de realización se reconoce una provisión en el resultado del ejercicio, por el exceso.

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

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

h. Propiedades, planta y equipos

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

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

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

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

	<u>Años</u>
Edificios y construcciones	51 – 22
Maquinaria y equipos	17 – 12
Unidades de transporte	20
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

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

i. Contratos de arrendamiento

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

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

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

j. Pérdida de valor de los activos de larga duración

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

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

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

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

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

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

k. Obligaciones financieras

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

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

l. Cuentas por pagar comerciales

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

m. Compensación por tiempo de servicios

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

n. Impuesto a la Renta

Corriente.-

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

Diferido.-

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto a la renta diferido activo o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

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

o. Provisiones

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

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

p. Pasivos y activos contingentes

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

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



q. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

r. Ingresos y gastos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2015, de acuerdo al cronograma que se establezca.

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

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

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

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

t. Reclasificaciones

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

### 3. MONITOREO Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los precios de mercado de la deuda y patrimonio, variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, en las tasas de interés y en los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros.

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

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

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

(i) Riesgo de moneda

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

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	US \$	US \$
<u>Activos monetarios:</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	597,823	167,298
Cuentas por cobrar comerciales	10,873,162	6,532,503
Otras cuentas por cobrar	207,072	5,026,696
Total activos monetarios	<u>11,678,057</u>	<u>11,726,497</u>
<u>Pasivos monetarios:</u>		
Obligaciones financieras	(8,220,874)	(12,305,386)
Cuentas por pagar comerciales	(2,681,461)	(1,601,681)
Otras cuentas por pagar	(1,249,618)	(750,959)
Total pasivos monetarios	<u>(12,151,953)</u>	<u>(14,658,026)</u>
Posición pasivo neta	<u>(473,896)</u>	<u>(2,931,529)</u>

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

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

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Ganancia por diferencia de cambio	5,101,523	5,401,628
Pérdida por diferencia de cambio	(5,646,747)	(7,172,186)
	<u>(545,224)</u>	<u>(1,770,558)</u>

(ii) Riesgo de tasa de interés

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

(iii) Riesgo de crédito

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

depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

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

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

(iv) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con los instrumentos financieros, incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

(v) Administración del riesgo de capital

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

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

Los ratios de apalancamiento fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Obligaciones financiera(corto y largo plazo)	29,203,235	34,399,768
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(2,084,289)	(596,303)
Deuda neta (A)	27,118,946	33,803,465
Total patrimonio	36,873,633	35,964,525
Total capital (B)	63,992,579	69,767,990
Ratio de apalancamiento (A/B)	0.4238	0.4845

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Fondo fijos	10,500	10,500
Cuentas corrientes	1,303,405	148,873
Depósitos en garantía	770,384	436,930
	<u>2,084,289</u>	<u>596,303</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas corrientes bancarias están denominadas principalmente en moneda extranjera por US \$ 339,824 (US \$ 10,215 al 31 de diciembre de 2013) y cuentas corrientes bancarias en moneda nacional por S/. 284,067 (S/. 105,136 al 31 de diciembre de 2013).

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

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas por cobrar	13,714,185	4,440,922
Letras por cobrar	15,241,250	11,047,776
Cuentas de dudosa cobranza	4,243,050	3,359,996
	<u>33,198,485</u>	<u>18,848,694</u>
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	<u>(4,243,050)</u>	<u>(3,437,136)</u>
	28,955,435	15,411,558
Intereses por devengar	-	(59,058)
Cuentas por cobrar comerciales a corto plazo	<u>28,955,435</u>	<u>15,352,500</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha entregado letras en cobranza en diferentes instituciones financieras del país en garantía de financiamientos a corto plazo por la suma de US \$ 1,070,422 y S/. 3,196,280 (US \$ 2,447,971 y S/. 6,839,631 al 31 de diciembre de 2013).

A la fecha de los estados financieros el rubro letras por cobrar no incluye letras en descuento con instituciones financieras locales (S/.995,962 y US\$ 356,210 al 31 de diciembre de 2013). (Nota 12)

Al 31 de Diciembre de 2014, las cuentas por cobrar que mantenía Procesadora Perú S.A.C. a favor de la Compañía por una suma de US \$ 1,501 017; han sido canceladas íntegramente de acuerdo al contrato de reconocimiento de deuda firmado el 29 de agosto de 2012

El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa fue como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Saldo inicial del año	3,437,136	3,206,776
Estimación del periodo	569,719	77,140
Recuperación	236,195	153,220
Saldo final del año	<u>4,243,050</u>	<u>3,437,136</u>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Por vencer	23,114,106	11,374,629
Vencidos hasta 30 días	1,842,067	1,315,626
Vencidos de 31 a 60 días	498,946	345,823
Vencidos de 61 a 90 días	445,444	130,200
Vencidos de 91 a 120 días	125,698	93,456
Vencidos de 121 a más días	2,929,174	2,228,964
Cobranza dudosa	4,243,050	3,359,996
	<u>33,198,485</u>	<u>18,848,694</u>

Al 31 de diciembre de 2014, existen documentos vencidos de 121 a más días el cual incluyen principalmente US \$ 782,229 y US \$ 120,464 correspondiente a las empresas Pesqueras Unidas S.A.C. y Conservas del Mar S.A.C. (US \$ 200,114 y US \$ 177,231 Seven Starts Corporation S.A.C. y la Chimbotana S.A.C. al 31 de diciembre 2013)

## 6. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

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

	Saldos al 31.12.2013	Adición	Deducción	Saldos al 31.12.2014
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>	S/.	S/.	S/.	S/.
Envases Comeca S.A.	-	-	-	-
Cartones Villa Marina S.A.	320,794	255,043	575,837	-
Metal Envases S.A.	-	-	-	-
	<u>320,794</u>	<u>255,043</u>	<u>575,837</u>	<u>-</u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>				
Cartones Villa Marina S.A.	14,052,431	11,960,612	26,013,043	-
	<u>14,052,431</u>	<u>11,960,612</u>	<u>26,013,043</u>	<u>-</u>

<b>Cuentas por pagar comerciales</b>	Saldos al	Adición	Deducción	Saldos al
	31.12.2013			31.12.2014
	S/.	S/.	S/.	S/.
Cartones Villa Marina S.A.	187,437	2,584,840	2,627,345	144,932
Envases Comeca S.A.	-	1,453,848	279,070	1,174,778
Grupo Comeca S.A.	6,833	106,788	103,770	9,851
Fábrica de Envases El Pacífico S.A.	-	29,900	-	29,900
Technoends S.A.	982,968	4,538,407	4,992,367	529,008
	<u>1,177,238</u>	<u>8,713,783</u>	<u>8,002,552</u>	<u>1,888,469</u>

#### **Otras cuentas por pagar**

Cartones Villa Marina S.A	-	5,445,991	5,445,991	-
Envases Comeca S.A.	-	14,101,796	14,101,796	-
	-	<u>19,547,787</u>	<u>19,547,787</u>	-

Al 31 de diciembre del 2013, las otras cuentas por cobrar a Cartones Vila Marina S.A. (Perú) corresponden a un préstamos por un total de US\$ 5,000,000 a tasas de interés entre 5% y 6% con vencimientos en abril del 2014.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<b><u>Ventas de Existencias:</u></b>		
Envases Comeca S.A	-	147,783
Cartones Villa Marina S.A – Perú	-	15,402
Metal envases S.A. – Costa Rica	-	49,590

#### **Intereses por préstamos:**

Cartones Villa Marina S.A. – Perú	188,023	323,623
-----------------------------------	---------	---------

#### **Reembolso de Gastos:**

Cartones Villa Marina S.A. – Perú	-	11,466
-----------------------------------	---	--------

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<b><u>Compra de Materias Primas y Suministros:</u></b>		
Envases Comeca S.A	1,332,567	40,354
Fábrica de Envases Pacifico S.A	28,710	-
Technoends S.A – Costa Rica	4,238,315	2,820,195
Cartones Villa Marina S.A - Peru	1,572,724	1,170,528

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<b><u>Servicios de Asesoría:</u></b>		
Grupo Comeca S.A. – Costa Rica	89,853	63,293
Cartones Villa Marina S.A - Peru	342,252	434,203
<b><u>Intereses por préstamos:</u></b>		
Envases Comeca S.A	64,792	-
Cartones Villa Marina S.A - Peru	21,459	-
<b><u>Varios:</u></b>		
Envases Comeca – Costa Rica	846	3,974
Grupo Comeca S.A. – Costa Rica	15,745	3,676
Cartones Villa Marina S.A - Peru	189,697	2,376
Fábrica de Envases Pacifico S.A	-	64,400
Technoends – Costa Rica	-	3,001

## 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Impuesto general a la ventas – IGV	-	794,752
Impuesto a la renta de tercera categoría	515,868	608,922
Impuesto temporal los activos netos - ITAN	285,494	-
Anticipos a proveedores	552,735	100,708
Préstamos al personal	59,445	69,265
Otras cuentas por cobrar	58,760	64,078
	<u>1,472,302</u>	<u>1,637,725</u>

## 8. INVENTARIOS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Mercaderías	2,199,682	2,095,963
Productos terminados	2,752,537	3,954,635
Productos en proceso	2,872,242	3,380,614
Materias primas	5,686,720	7,535,318
Suministros diversos	1,275,356	1,029,548
Existencia por recibir	5,472,150	1,110,292
Desvalorización de inventarios	(109,434)	(109,434)
	<u>20,149,253</u>	<u>18,996,936</u>



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

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Costos:	Saldos al 31.12.2013	Compras Adiciones	Venta Retiro	Transferencia	Saldos al 31.12.2014
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Terreno	14,059,047	-	-	-	14,059,047
Edificios y construcciones	11,159,923	-	-	222,603	11,382,526
Maquinarias y equipo	9,046,084	33,041	-	2,785,960	11,865,085
Unidades de transporte	521,733	43,548	(40,474)	708	525,515
Equipos diversos	85,130	-	-	-	85,130
Equipos de cómputo	107,337	18,363	-	-	125,700
Muebles y enseres	84,908	1,400	-	-	86,308
Trabajos en curso	2,186,276	1,596,111	-	(3,009,271)	773,116
Sub total	<u>37,250,438</u>	<u>1,692,463</u>	<u>(40,474)</u>	<u>-</u>	<u>38,902,427</u>
Depreciación	Saldos al 31.12.2013	Adición	Deducción	Transferencia	Saldos al 31.12.2014
	S/.	S/.	S/.		S/.
Edificios y construcciones	1,446,161	461,039	-	-	1,907,200
Maquinarias y equipo	2,384,965	716,001	-	-	3,100,966
Unidades de transporte	321,268	82,537	(32,581)	-	371,224
Equipos diversos	80,849	7,851	-	-	88,700
Equipos de cómputo	30,905	21,148	-	-	52,053
Muebles y enseres	34,958	8,610	-	-	43,568
Sub total	<u>4,299,106</u>	<u>1,297,186</u>	<u>(32,581)</u>	<u>-</u>	<u>5,563,711</u>
Costo neto	<u>32,951,332</u>				<u>33,338,716</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene hipotecas sobre la Propiedad, planta y equipos por US \$ 4,018,000, en garantía por las obligaciones financieras con instituciones bancarias extranjeras y locales (US \$ 4,619,034 al 31 de diciembre de 2013)

El saldo de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2014, incluye bienes adquiridos a través de contratos de arrendamientos financieros, los cuales se encuentran neto de su respectiva depreciación a un valor de US \$ 38,698 (US \$ 61,984, al 31 de diciembre de 2013).

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

## 10. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<u>Activo diferido</u>		
Vacaciones no pagadas	27,025	26,576
Desvalorización de inventarios	32,831	32,831
Pérdida de renta tributaria	438,609	438,609
Aplicación de pérdida tributaria	(288,978)	-
	<u>209,487</u>	<u>498,016</u>
<u>Pasivo diferido</u>		
Valor Razonable de propiedad, planta y equipo	6,022,410	6,015,959
Ajuste de depreciación en función a la vida útil	30,121	6,451
	<u>6,052,531</u>	<u>6,022,410</u>

## 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras incluyen:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Préstamos y pagares	29,186,668	33,265,807
Contratos de arrendamiento financiero	16,567	102,178
Letras en descuento (Nota 6)	-	995,962
	<u>29,203,235</u>	<u>34,363,947</u>
Menos: Intereses por devengar	(509)	(6,090)
Total obligaciones financieras	<u>29,202,726</u>	<u>34,357,857</u>
Obligaciones financieras a largo plazo	11,426,285	-
Obligaciones financieras a corto plazo	<u>17,776,441</u>	<u>34,357,857</u>

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Pagarés y préstamos comprenden:		
<u>Banco de Crédito del Perú S.A.:</u> Pagarés por un total de US\$ 374,582 con vencimientos hasta marzo 2015, a una tasa de interés anual del 6.75% al 7.55%.	1,120,000	2,909,991
<u>BBVA Banco Continental S.A.A.:</u> Pagarés por un total de US\$ 913,043 con vencimientos hasta mayo 2015, a una tasa de interés anual del 6.30% al 6.45%.	2,730,000	5,579,453
<u>Banco Interamericano de Finanzas S.A.:</u> Pagarés por un total de US\$ 250,836 con vencimiento hasta enero 2015, a una tasa de interés anual del 7.50% al 7.75%.	750,000	2,234,826
<u>Banco Latinoamericano de Comercio Exterior - Bladex.:</u> Préstamo a por un total de US\$ 8, 221,500 con vencimiento en	24,586,668	19,740,978

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
julio 2019, a una tasa de interés del 3.18% al 3.24%.		
<u>Corporación Interamericana de Inversiones – CCI</u>		
Préstamo a por un total de US\$ 1, 001,630 con vencimiento en noviembre 2014, a una tasa de interés libor más 3.50%.	-	2,800,559
	<u>29,186,668</u>	<u>33,265,807</u>

Contratos de arrendamiento financieros comprenden:

Banco de Crédito del Perú S.A.:

Créditos por un total de US\$ 36,544 con vencimientos variables hasta diciembre 2015, para adquisición de Camioneta Hyundai y dos camionetas Honda Pilot, a una tasa de interés de 5.6% al 6.5%.

	16,567	102,178
	<u>16,567</u>	<u>102,178</u>

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas por pagar	9,056,704	5,013,569
Letras por pagar	740,338	718,092
	<u>9,797,042</u>	<u>5,731,661</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por pagar comerciales en moneda extranjera ascienden a US \$ 2,681,461 (US \$ 1,601,681 al 31 de diciembre 2013) son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no presentan garantías específicas

## 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Impuesto general a las ventas	52,761	-
Retenciones y percepciones del IGV	9,212	-
Impuesto a la renta de tercera categoría	33,428	74,103
Tributos y contribuciones	58,778	46,730
Remuneraciones y participaciones por pagar	259,888	132,573
Préstamos de accionistas	585,898	458,412
Anticipos recibidos	1,137,731	349,847
Diversas	164,979	151,295
Provisión para beneficios sociales	50,343	37,846
	<u>2,353,018</u>	<u>1,250,806</u>

## 14. PATRIMONIO

### a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a S/.14, 241,530 representado por 1,424,153 acciones comunes de valor nominal S/. 10 cada una según acuerdo de Junta General de Accionistas de fecha 01 de julio de 2009.

<u>Porcentaje de participación individual de capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>% total de participación</u>
De 1 a 10	1	0.02
De 10 a 100	1	99.98
Total	2	100.00

### b) Reserva legal

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

### c) Resultados no realizados – Ajuste por adecuación a NIIF

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

### d) Resultados acumulados

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

## 15. VENTAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Envases de hojalata	47,861,785	30,783,026
Mercaderías	558,346	535,199
Subproductos	553	225,607
Otros	747,517	440,914
	<u>49,168,201</u>	<u>31,984,746</u>

## 16. COSTO DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Inventario inicial de materia prima	7,535,318	12,546,168
Inventario inicial de productos en proceso	3,380,614	4,131,164
Inventario inicial de productos terminados	6,050,598	6,814,722
Compras de materia prima y productos terminados	27,192,086	15,571,903
Gasto de personal	1,277,795	891,933
Depreciación y amortización	1,178,868	1,087,401
Otros gastos de fabricación	3,985,360	2,941,629
Inventario final de materia prima	(5,685,720)	(7,535,318)
Inventario final de productos en proceso	(2,872,242)	(3,380,614)
Inventario final de productos terminados	(2,752,537)	(6,050,598)
	<u>39,290,140</u>	<u>27,018,390</u>

## 17. GASTOS DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cargas de personal	725,392	534,084
Servicios prestados por terceros	3,179,858	1,708,151
Tributos	20,640	15,189
Gastos diversos de gestión	56,921	56,943
Provisiones del ejercicio	581,709	93,719
	<u>4,564,520</u>	<u>2,408,086</u>

## 18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cargas de personal	1,055,652	858,702
Servicios prestados por terceros	1,039,031	1,175,452
Tributos	91,494	112,069
Gastos diversos de gestión	96,397	288,951
Provisiones del ejercicio	108,432	117,633
	<u>2,391,006</u>	<u>2,552,807</u>

## 19. FINANCIEROS, NETO

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Gastos financieros:	S/.	S/.
Intereses Pagares	1,277,796	1,889,388
Gastos de cobranza letras y otros	206,410	169,033
Intereses de préstamos	92,405	84,721
Intereses de obligaciones comerciales	51,797	32,757
Intereses y gastos de letras en descuento	-	18,031
Intereses y gastos de contratos de leasing	3,367	8,248
Otros gastos financieros	130,326	80,066
	<u>1,762,101</u>	<u>2,282,244</u>
Ingresos financieros:		
Intereses por financiamiento	87,838	556,936
Intereses de cobranza letras	195,871	171,957
Intereses ganados por devoluciones	241	853,220
Rendimiento préstamos otorgados	201,414	325,815
Rendimiento depósitos	74	2,170
	<u>485,438</u>	<u>1,910,098</u>
Gastos financieros	<u>(1,276,663)</u>	<u>(372,156)</u>

## 20. OTROS INGRESOS

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Enajenación de propiedades, planta y equipos	37,620	130,113
Otros	349,571	420,686
	<u>387,191</u>	<u>550,799</u>

## 21. SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la Renta	1,487,839	(1,586,442)
Más/Menos:		
Adiciones	430,943	1,140,712
Deducciones	(88,589)	(1,016,300)
Renta imponible	1,830,193	(1,462,030)
Pérdidas de años anteriores	(963,259)	-
Renta neta imponible	866,934	(1,462,030)
Impuesto a la renta	260,080	-

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Corriente	(260,080)	355,977
Diferido	(209,983)	198,205
	(470,063)	554,182

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

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

Debido a las posibles interpretaciones que las Autoridades Tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto

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

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

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

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

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

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

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



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

## **22. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene pendientes demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrolla que, en opinión de la Gerencia y sus asesores legales, no requieren ser registrados por la Compañía, dado que la posibilidad de pérdida es remota.

## **23. EVENTOS SUBSECUENTES**

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

**ooOoo**