

ENVASES Y ENVOLTURAS S.A.

Lima – Perú

ESTADOS FINANCIEROS

2014



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

ENVASES Y ENVOLTURAS S.A.

Lima - Perú

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

por los años terminados el

31 de diciembre de 2014 y 2013



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores

ENVASES Y ENVOLTURAS S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ENVASES Y ENVOLTURAS S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia 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 pertinente de la compañía en la preparación y presentación razonable de 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 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.



an independent member of

BAKER TILLY
INTERNATIONAL

Calle Germán Schreiber No.283, San Isidro - Lima - Perú - Apto: 110091
<http://www.noles.com.pe> / Email - noles@noles.com.pe / Central: (511) 206-6700
Firma miembro de Baker Tilly International desde abril de 2011



Noles
Monteblanco & Asociados



BAKER TILLY
PERÚ
Auditores y Consultores

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **ENVASES Y ENVOLTURAS S.A.**, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera en el Perú.

Lima, Perú
06 de marzo de 2014

NOLES MONTEBLANCO & ASOCIADOS
firma miembro de
BAKER TILLY INTERNATIONAL

Auditoría
Financiera

Control
Interno Coso

Outsourcing
Contable,
Financiero

Auditoría
LAP

Asesoría
Legal

Recursos
Humanos

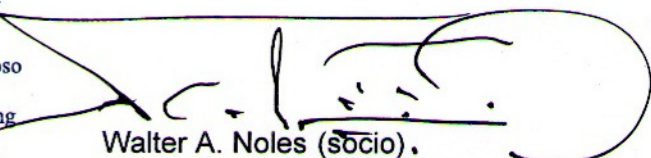
Asesoría
de Gestión

Inventario
Activos Fijos
y Existencias

Gobierno
Corporativo

Asesoría y
Outsourcing
Tributario

Precios de
Transferencia


Walter A. Noles (socio),
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 7208



an independent member of

BAKER TILLY
INTERNATIONAL

Calle Germán Schreiber No.283, San Isidro - Lima - Perú - Apto: 110091
<http://www.noles.com.pe> / Email - noles@noles.com.pe / Central: (511) 206-6700
Firma miembro de Baker Tilly International desde abril de 2011

ENVASES Y ENVOLTURAS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 Y AL 01 DE ENERO 2013 (En Nuevos Soles)

	ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Activos corrientes :				Pasivos corrientes :		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	2 120 200	3 586 165	3 177 480	Sobregiros bancarios	408 797	--
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6)	13 456 327	10 063 391	8 535 022	Obligaciones financieras, parte corriente (Nota 16)	2 441 442	1 977 307
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas (Nota 7)	90 139	1 430 682	565 239	Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)	9 927 103	14 050 418
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 8)	76 505	38 049	37 418	Cuentas por pagar a empresas relacionadas (Nota 14)	155 106	17 747
Inventarios (Nota 9)	11 372 317	12 134 982	11 600 584	Otras cuentas por pagar (Nota 15)	1 198 703	1 702 136
Servicios contratados por anticipado (Nota 10)	673 697	133 153	1 441 563	Pasivos diferidos (Nota 17)	681 664	343 756
Activo diferido	--	--	35 653			
Inversiones en valores (Nota 11)	1 047 764	4 197 636	--			
Total de activos corrientes	28 836 949	31 584 058	25 392 959	Total de pasivos corrientes	14 812 815	18 091 364
Activos no corrientes:				Pasivos no corrientes :		
Inversiones en valores (Nota 11)	--	3 465 982	3 465 982	Obligaciones financieras, parte no corriente (Nota 16)	9 842 880	11 441 712
Propiedades, planta y equipo, neto (Nota 12)	19 696 341	19 857 221	16 039 636	Cuentas por pagar a empresas relacionadas (Nota 14)	163	--
Intangibles, neto	41 917	--	--	Otras cuentas por pagar, parte no corriente	--	51 511
Total de activos no corrientes	19 738 258	23 323 203	19 505 618	Total de pasivos no corrientes	9 843 043	11 493 223
				Patrimonio :		
				Capital (Nota 19)	9 998 834	7 809 928
				Acciones de Inversión (Nota 20)	4 618 638	3 607 544
				Reserva legal (Nota 21)	1 940 673	1 940 673
				Otras reservas	79 489	63 048
				Resultados acumuladas	7 281 715	11 901 481
				Total de patrimonio	23 919 349	25 322 674
TOTAL DE ACTIVOS	48 575 207	54 907 261	44 898 577	TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	48 575 207	54 907 261
Cuentas de orden (Nota 18)	25 788	1 199 973	--	Cuentas de orden (Nota 18)	25 788	1 199 973

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros

ENVASES Y ENVOLTURAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(En Nuevos Soles)

	<u>2 0 1 4</u>	<u>2 0 1 3</u>
Ventas netas (Nota 22)	57 038 961	55 683 551
Costo de ventas (Nota 23)	(48 323 938)	(46 114 842)
	<hr/>	<hr/>
Utilidad bruta	8 715 023	9 568 709
GASTOS OPERATIVOS		
Gastos de administración (Nota 24)	(4 090 037)	(3 459 027)
Gastos de ventas (Nota 25)	(2 622 191)	(2 060 511)
	<hr/>	<hr/>
Utilidad de operación	2 002 795	4 049 171
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Gastos (Ingresos) financieros, neto (Nota 26)	(1 613 150)	(995 398)
Ingresos diversos (Nota 27)	362 868	536 579
	<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de impuesto a la renta	752 513	3 590 352
Impuesto a la renta (Nota 28)	(286 690)	(944 472)
Impuesto a la renta diferido	182 446	(18 338)
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD NETA	648 269	2 627 542
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros

ENVASES Y ENVOLTURAS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(En Nuevos Soles)

	<u>CAPITAL</u>	<u>ACCIONES DE</u>	<u>RESERVA</u>	<u>OTRAS</u>	<u>RESULTADOS</u>	<u>TOTAL</u>
	<u>SOCIAL</u>	<u>INVERSIÓN</u>	<u>LEGAL</u>	<u>RESERVAS</u>	<u>ACUMULADOS</u>	<u>PATRIMONIO</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	9 703 369	4 482 158	1 775 162	63 048	6 568 899	22 592 636
Ajustes de ejercicios anteriores	-.-	-.-	-.-	-.-	3 708 680	3 708 680
Distribución de dividendos	-.-	-.-	-.-	-.-	(1 250 000)	(1 250 000)
Encisión de bloque patrimonial	(1 893 441)	(874 614)	-.-	-.-	-.-	(2 768 055)
Detracción de reserva legal	-.-	-.-	165 511	-.-	(165 511)	-.-
Disminución de reserva legal	-.-	-.-	-.-	-.-	411 871	411 871
Utilidad neta del ejercicio, 2013	-.-	-.-	-.-	-.-	2 627 542	2 627 542
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7 809 928	3 607 544	1 940 673	63 048	11 901 481	25 322 674
Efecto acumulado en los cambios políticas contables	-.-	-.-	-.-	-.-	(781 252)	(781 252)
Distribución de dividendos	-.-	-.-	-.-	-.-	(1 250 000)	(1 250 000)
Capitalización de partidas patrimoniales	2 188 906	1 011 094	-.-	-.-	(3 200 000)	-.-
Otros incrementos o decrementos	-.-	-.-	-.-	16 441	(36 783)	(20 342)
Utilidad neta del ejercicio, 2014	-.-	-.-	-.-	-.-	648 269	648 269
Saldo al 31 de diciembre de 2014	9 998 834	4 618 638	1 940 673	79 489	7 281 715	23 919 349

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros

ENVASES Y ENVOLTURAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

Aumento (Disminución) del efectivo
(En Nuevos Soles)

	<u>2 0 1 4</u>	<u>2 0 1 3</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza a clientes	103 049 821	54 164 615
Otros cobros	4 611 312	(1 591 296)
Pago a proveedores y terceros	(96 268 516)	(36 712 896)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(10 406 778)	(9 414 852)
Pago de tributos	(546 295)	396 841
Otros pagos	(4 410 286)	(4 036 916)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(3 970 742)	2 805 496
	<hr/>	<hr/>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de inmueble, maquinaria y equipo	(1 884 045)	(8 326 662)
Compra de otros activos	(43 739)	--
	<hr/>	<hr/>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(1 927 784)	(8 326 662)
	<hr/>	<hr/>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sobregiros bancarios, neto	408 797	--
Obligaciones financieras	6 124 554	5 929 851
Préstamos de accionistas	(643 397)	--
Cuentas por pagar a relacionadas	11 396	--
Dividendos	(1 468 789)	--
	<hr/>	<hr/>
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	4 432 561	5 929 851
	<hr/>	<hr/>
Aumento (Disminución) neto de efectivo	(1 465 965)	408 685
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	3 586 165	3 177 480
	<hr/>	<hr/>
Saldo de efectivo al final del ejercicio	2 120 200	3 586 165
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del ejercicio	648 269	2 627 542
Ajustes a la utilidad neta del ejercicio según balance :		
Depreciación y amortización	1 800 906	1 973 635
Beneficios sociales	646 540	554 478
Cobranza dudosa	6 674	(16 270)
Ajustes de ejercicios anteriores	(555 753)	(8 533)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo :		
Cuentas por cobrar comerciales	(3 392 531)	(2 386 047)
Otras cuentas por cobrar	1 428 164	82 534
Inventarios	762 665	(534 398)
Servicios contratados por anticipado	(540 544)	17 084
Inversiones en valores	--	(4 197 636)
Otros activos	--	96 543
Cuentas por pagar comerciales	(4 123 315)	3 592 361
Otras cuentas por pagar	(299 875)	1 507 389
Pago de beneficios sociales	(638 339)	(538 839)
Activo diferido	286 397	35 653
Efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(3 970 742)	2 805 496

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros

ENVASES Y ENVOLTURAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En Nuevos Soles)

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA COMPAÑÍA

ENVASES Y ENVOLTURAS S.A., se encuentra inscrita en el registro de sociedades con fecha 24 de febrero de 1964, siendo su actividad principal dedicarse a la comercialización, compra, venta, importación, exportación de etiquetas, bolsas, cajas, empaques de plástico u otros materiales afines.

Sus oficinas administrativas están ubicadas en Calle Banquero Rossi N° 193 - Santa Anita, Distrito de Santa Anita, en el Departamento de Lima.

Con escritura pública de fecha 14 de agosto de 2013, **ENVASES Y ENVOLTURAS S.A.**, transfiere por escisión el inmueble ubicado en Calle Banquero Rossi N° 163 Santa Anita, inscrito en la partida electrónica N° 44400558 a la nueva sociedad denominada **INVERSIONES LA PLAZUELA S.A.**.

2. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del ejercicio 2014, adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación final del Directorio y de la Junta General de Accionistas, dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 19 de marzo de 2014.

3. CONCENTRACIÓN COMERCIAL ENTRE ENVASES Y ENVOLTURAS S.A. y PERÚFILM S.A.C.

Conforme al Libro de Actas de Directorio de Perufilm S.A.C., de fecha 29 de abril de 2014, se acordó concentrar la comercialización de productos en el área comercial de Envases y Envolturas S.A., mediante la reorganización de dicha área, el traspaso del personal de la empresa al área comercial de Envases y Envolturas S.A., y la reasignación de funciones y cuenta.

Con fecha 02 de julio de 2014, acordaron que dicha concentración se haga efectiva a partir del 01 de agosto de 2014, quedando suspendida desde dicha fecha y temporalmente las actividades de Perufilm S.A.C.

a. Bases de presentación

Normatividad aplicable

Los estados financieros se preparan de acuerdo con las disposiciones legales sobre la materia y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú comprenden, substancialmente, a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), oficializadas mediante Resoluciones del Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son las Normas e Interpretaciones adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Esas Normas comprenden: (a) las Normas Internacionales de Información Financiera; (b) las Normas Internacionales de Contabilidad; y (c) las Interpretaciones, ya sean las originadas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o las antiguas Interpretaciones (SIC).

Empresa en marcha

Al elaborar los estados financieros, la Gerencia evalúa la capacidad que tiene la Compañía para continuar en funcionamiento. Los estados financieros han sido elaborados bajo la hipótesis de negocio en marcha.

Base contable de acumulación (o devengo)

Salvo en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, la Gerencia elabora los estados financieros aplicando la base contable de acumulación (o devengo), reconociendo como activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos los elementos que satisfagan las definiciones y los criterios de reconocimiento previstos en el Marco Conceptual para tales elementos.

Uniformidad en la presentación

La Gerencia de la Compañía considera que la presentación y la clasificación aplicada en los estados financieros se conservan de un período a otro.

Materialidad o importancia relativa y agrupación de datos

Cada clase de partidas similares, que poseen la suficiente importancia relativa, se presentan por separado en los estados financieros. Las partidas de naturaleza o función distinta se presentan separadamente, a menos que no sean materiales.

Compensación

En la formulación de los estados financieros, la Gerencia de la Compañía no compensa los activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo cuando la compensación sea requerida o esté permitida por alguna Norma o Interpretación, en cuyo caso se revela esta situación en notas a los estados financieros.

b. Aplicación de estimaciones contables

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Compañía lleve a cabo estimaciones para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, el monto de las contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Estas estimaciones deben basarse en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, y variarán como resultado de las modificaciones en las premisas en las que se sustentaron. Los saldos de los estados financieros son corregidos en la fecha del cambio de las estimaciones. Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros, se refieren a la depreciación de los bienes del activo fijo, la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la compensación por tiempo de servicios.

c. Transacciones en moneda extranjera

La Compañía considera que su moneda funcional y de presentación es el Nuevo Sol, debido a que corresponde al medio económico donde opera.

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en Nuevos Soles aplicando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio de cierre vigente en la fecha del estado de situación financiera, fijado por la Superintendencia de Banca y Seguros. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera, establecidos al costo histórico, son trasladados a Nuevos Soles al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

El efectivo expuesto en el estado de flujos de efectivo está conformado por el saldo del rubro Efectivo y equivalentes de efectivo

e. Cuentas por cobrar comerciales

Los saldos de las cuentas por cobrar comerciales, a terceros y a vinculadas, se reconocen a su valor nominal, menos la provisión por cobranza dudosa que corresponda. Dicha provisión es determinada por la Gerencia para aquellas cuentas cuya cobranza deja de ser probable, con base en una evaluación de las cuentas individuales. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

f. Inventarios

Los inventarios se miden al costo promedio. El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Los costos de transformación de los inventarios comprenden aquellos costos directamente relacionados con las unidades producidas, tales como la mano de obra directa. También comprenden una parte, calculada de forma sistemática, de los costos indirectos, variables o fijos, incurridos para transformar las materias primas en productos terminados.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

El costo de los inventarios se asigna aplicando el método de costo promedio ponderado. La Compañía aplica la misma fórmula de costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. El costo de los inventarios de productos que no son habitualmente intercambiables entre sí, así como de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determina a través de la identificación específica de sus costos individuales.

Las existencias por recibir se exponen al valor consignado en los documentos de su adquisición.

g. Servicios contratados por anticipado

Estos activos se transfieren a los resultados corrientes, en la medida que se devenga el servicio respectivo o la obligación correspondiente.

h. Propiedades, planta y equipo neto

Las propiedades, planta y equipo, se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y la provisión por desvalorización de activos de larga duración, de ser aplicable, el costo de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se carga a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

La gerencia revisa periódicamente la vida útil y el método de depreciación para asegurar que ambos sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las propiedades, planta y equipo. Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación y, cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición, se incluye en el estado de resultados.

i. Provisión para compensación por tiempo de servicios

De acuerdo con dispositivos legales vigentes, la compensación por tiempo de servicios se calcula por cada trabajador en función al tiempo laborado en la compañía en base a la remuneración percibida.

La provisión para compensación por tiempo de servicios incluida en el rubro Otras Cuentas por Pagar se registra con cargo a resultados en la medida que se devenga la obligación, calculada de acuerdo con la legislación laboral vigente. El importe del pasivo registrado es el monto que tendría que pagarse a los trabajadores, asumiendo que culminará el vínculo laboral a la fecha de estos estados financieros.

j. Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la rente imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen, la medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la compañía esperan recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del balance general.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del balance de situación financiera, la compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el sado contable de los reconocidos.

k. Provisiones, activos y pasivos contingentes

Para los efectos de la formulación de los estados financieros, la Gerencia de la Compañía considera los conceptos referidos a continuación.

Una provisión es un pasivo en el que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento.

Un pasivo contingente es: (a) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la entidad; o bien (b) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: (i) no es probable que la entidad tenga que satisfacerla, desprendiéndose de recursos que incorporen beneficios económicos; o bien (ii) el importe de la obligación no puede ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

La Gerencia reconoce una provisión cuando se dan las siguientes condiciones: (a) la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; (b) es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

La Gerencia de la Compañía no reconoce un pasivo contingente. Informa en notas acerca la existencia de un pasivo contingente, salvo en el caso de que la posibilidad de tener una salida de recursos, que incorporen beneficios económicos, se considere remota.

Los activos contingentes no son reconocidos por la Gerencia de la Compañía. No obstante, cuando la realización del ingreso sea prácticamente cierta, el activo correspondiente no es de carácter contingente, y por tanto es apropiado proceder a reconocerlo. En el caso de que sea probable la entrada de beneficios económicos a la entidad, por causa de la existencia de activos contingentes, se informa de los mismos en las notas a los estados financieros.

I. Reconocimiento de ingresos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan, independientemente del momento en que se paguen.

Cuando los inventarios son vendidos, el importe en libros de los mismos se reconoce como gasto del periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, son reconocidas en el periodo en que ocurra la rebaja o la pérdida.

Cuando el resultado de una transacción, que implique la prestación de servicios, no pueda ser estimado de forma fiable, los ingresos ordinarios correspondientes son reconocidos como tales sólo en la cuantía de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

m. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan, independientemente del momento en que se paguen.

Cuando los inventarios son vendidos, el importe en libros de los mismos se reconoce como gasto del periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, son reconocidas en el periodo en que ocurra la rebaja o la pérdida.

Cuando el resultado de una transacción, que implique la prestación de servicios, no pueda ser estimado de forma fiable, los ingresos ordinarios correspondientes son reconocidos como tales sólo en la cuantía de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

n. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en los periodos en los que se devengan.

o. Impuesto a la renta y participación de los trabajadores

Impuesto a la renta y participación de los trabajadores corrientes del activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe que se espera sea recuperado de o pagado a la autoridad tributaria. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la compañía. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a la renta corriente.

4. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de activos y pasivos en Dólares Estadounidenses han sido expresados en Nuevos Soles a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros, de S/. 2.981 y S/. 2.989 por US\$ 1 (S/. 2.794 y S/. 2.796 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2013), respectivamente. A continuación se exponen los saldos en Dólares Estadounidenses al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	691 944	1 169 731
Fondos mutuos	155 271	1 502 375
Cuentas por cobrar comerciales	4 048 814	3 212 105
Gastos pagados por anticipado	9 159	8 923
Otras cuentas por cobrar	3 392	1 345
	-----	-----
	4 908 580	5 894 479
	-----	-----
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	3 128 745	4 800 843
Otras cuentas por pagar	-.-	215 200
Deudas a largo plazo	4 801 802	3 830 163
	-----	-----
	7 930 547	8 846 206
	-----	-----
Posición pasiva, neta	(3 021 967)	(2 951 727)
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registro una perdida por diferencia en cambio neta de S/. 875,974 (Pérdida neta de S/. 1'004,278 al 31 de diciembre de 2013).

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	1937	-.-
Fondos fijos	236	1 912
Cuentas corrientes (*)	2 118 027	3 584 253
	-----	-----
	2 120 200	3 586 165
	=====	=====

(*) La Compañía mantiene cuentas en bancos locales, en Nuevos Soles y Dólares Estadounidenses, son de libre disponibilidad.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A terceros:		
Facturas por cobrar	9 682 432	7 233 080
Letras por cobrar	3 773 895	2 830 311
Cobranza dudosa	105 619	98 994
Provisión de cobranza dudosa	(105 619)	(98 994)
	-----	-----
	13 456 327	10 063 391
	=====	=====

7. CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS RELACIONADAS

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comerciales:		
Perufilm S.A.C	9 448	1 338 758
	-----	-----
	9 448	1 338 758
	-----	-----
No comerciales:		
Perufilm S.A.C	6 166	200
Inversiones La Plazuela	74 525	91 724
	-----	-----
	80 691	91 924
	-----	-----
	90 139	1 430 682
	=====	=====

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar al personal	30 955	7 859
Otras cuentas por cobrar diversas	46 337	30 928
Provisión de cobranza dudosa	(787)	(738)
	-----	-----
	76 505	38 049
	=====	=====

9. INVENTARIOS

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería	3 217	.-
Productos terminados	1 969 756	926 981
Productos en proceso	908 412	943 400
Materia prima y auxiliares	6 976 898	7 696 721
Suministros diversos	253 998	230 120
Existencias por recibir	1 280 494	2 229 402
Anticipo a proveedores	127 754	108 358
Prov. dev. existencias	(148 212)	.-
	-----	-----
	11 372 317	12 134 982
	=====	=====

10. SERVICIOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros	112 589	87 740
Varios	54 814	45 413
Renta de tercera categoría	506 294	.-
	-----	-----
	673 697	133 153
	=====	=====

11. INVERSIONES EN VALORES

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondos mutuos del BCP	462 862	4 197 636
Acciones de inversión	11 538	11 538
Inversiones en Perufilm S.A.C. (*)	706 757	3 454 444
Desvalorización de inversiones	(133 393)	-.-
	-----	-----
	1 047 764	7 663 618
Parte corriente	(1 047 764)	(4 197 636)
	-----	-----
Parte no corriente	-.-	3 465 982
	=====	=====

(*) Corresponde al 99.99% de participación.

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETO

Comprende:

<u>Costo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>
Activos en arrendamiento			
Maquinaria y equipo	11 180 214	11 180 214	10 711 009
Unidades de transporte	79 081	79 081	79 081
Equipos diversos	318 007	318 007	318 007
	-----	-----	-----
	11 577 302	11 577 302	11 108 097
	-----	-----	-----
Activos propios			
Terrenos	8 047 350	8 047 350	1 471 916
Edificios y otras construcciones	384 526	380 176	4 160 793
Maquinaria y equipo	4 996 142	4 328 354	4 329 573
Unidades de transporte	39 210	39 210	39 209
Muebles y enseres	256 140	209 120	216 496
Equipos diversos	1 512 260	1 463 150	1 591 639
Unidades por recibir	136 197	-.-	450 562
Construcción en curso	552 862	-.-	-.-
	-----	-----	-----
	15 924 687	14 467 360	12 260 188
	-----	-----	-----
	27 501 989	26 044 662	23 368 285
	-----	-----	-----

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>	<u>TASA</u> <u>%</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Activos en arrendamiento				
Maquinaria y equipo	(4 053 168)	(2 905 146)	(1 690 255)	10
Unidades de transporte	(79 081)	(79 081)	(72 540)	20
Equipos diversos	(140 234)	(113 319)	(86 404)	10
	(4 272 483)	(3 097 546)	(1 849 199)	
Edificios y otras construcciones	(50 047)	(30 940)	(2 450 737)	5
Maquinaria y equipo	(2 263 596)	(1 970 529)	(1 760 461)	10
Unidades de transporte	(38 609)	(37 327)	(36 044)	25
Muebles y enseres	(157 541)	(154 261)	(162 884)	10
Equipos diversos	(1 023 372)	(896 838)	(1 069 324)	10-25
	(3 533 165)	(3 089 895)	(5 479 450)	
	(7 805 648)	(6 187 441)	(7 328 649)	
VALOR NETO	19 696 341	19 857 221	16 039 636	

Las adiciones y deducciones durante el presente ejercicio fueron como sigue:

	<u>ADICIONES</u>	<u>DEDUCCIONES</u>	<u>OTROS</u> <u>CAMBIOS</u> <u>(TRANSFER.)</u>	<u>INCREMENTO</u> <u>(DISMINUCIÓN)</u>
<u>Costo</u>				
Activos en arrendamiento	--	--	--	--
Activos propios				
Edificios y otras construcciones	4 350	--	--	4 350
Maquinaria y equipo	953 011	--	(285 223)	667 788
Muebles y enseres	59 241	--	(12 221)	47 020
Equipos diversos	163 733	--	(114 623)	49 110
Unidades por recibir	136 197	--	--	136 197
Trabajos en curso	567 513	--	(14 651)	552 862
	1 884 045	--	(426 718)	1 457 327

	ADICIONES	DEDUCCIONES	OTROS CAMBIOS (TRANSFER.)	INCREMENTO (DISMINUCIÓN)
	-----	-----	-----	-----
<u>Depreciación</u>				
Activos en arrendamiento				
Maquinaria y equipo	(1 188 597)	-.-	40 575	(1 148 022)
Equipos diversos	(26 915)	-.-	-.-	(26 915)
Activos Propios				
Edificios y otras construcciones	(19 107)	-.-		(19 107)
Maquinaria y equipo	(419 378)	-.-	126 311	(293 067)
Muebles y enseres	(1 282)	-.-	-.-	(1 282)
Equipos diversos	(13 785)	-.-	10 505	(3 280)
Equipos de cómputo	(130 020)	-.-	3 486	(126 534)
	-----	-----	-----	-----
	(1 799 084)	-.-	180 877	(1 618 207)
	=====	=====	=====	=====

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos por US\$ 10'178,000 dólares americanos, de conformidad con la política establecida por la Gerencia de la Compañía quien considera que dichas pólizas cubren razonablemente el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros.

La Gerencia estima que el valor recuperable de sus inmuebles, maquinarias y equipo al 31 de diciembre de 2014, son mayores a sus respectivos valores en libros, por lo que no considera necesario reconocer pérdidas por desvalorización adicionales para esos activos a esas fechas.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A terceros:		
Facturas por pagar	5 927 584	10 983 890
Letras por pagar	3 999 519	3 066 528
	-----	-----
	9 927 103	14 050 418
	=====	=====

14. CUENTAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comerciales:		
Perufilm S.A.C.	39 304	17 747
Inversiones La Plazuela S.A.	115 802	.-
No Comerciales:		
Perufilm S.A.C.	163	.-
	-----	-----
	155 269	17 747
	=====	=====
Parte corriente	(155 106)	17 747
	-----	-----
Parte no corriente	163	.-
	=====	=====

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tributos por pagar	351 719	461 183
Remuneraciones y participaciones por pagar	158 469	457 526
Vacaciones por pagar	462 572	353 926
Dieta de directorio	48 029	251 499
Dividendos por pagar	22 194	28 468
Beneficios sociales de los trabajadores	105 432	97 231
Cuentas por pagar diversas	3 891	12 936
Anticipos de clientes	46 397	39 367
Ventas diferidas	.-	51 511
	-----	-----
	1 198 703	1 753 647
	=====	=====
Parte corriente	(1 198 703)	(1 702 136)
	-----	-----
Parte no corriente	.-	51 511
	=====	=====

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Comprende:

DETALLE	2014		2013	
	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE
Entidad Financiera – Leasing				
Impresora comexi (1)	307 268	-.-	409 196	287 428
Co-extrusora, laminadora (2)	895 311	1 773 710	796 482	2 496 682
Montacargas (3)	22 225	-.-	23 930	20 790
Cortadora 17072 (4)	182 940	63 410	164 371	230 442
Sub total	1 407 744	1 837 120	1 393 979	3 035 342
Obligaciones con terceros				
Manuel Bentin Denegri (5)	40 461		75 660	37 848
Sambuceti Canessa (5)	182 246	156 906	170 936	317 254
Yolanda I. Velasco de la C. (6)	-.-	-.-	47 142	1 127 178
María Caterina Podesta Mev. (6)	8 110	78 489	3 367	80 513
Canseco Gil de Montes(6)	82 181	795 351	34 122	815 861
Carlos Cubas Mejía (6)	7 434	71 948	-.-	-.-
Sub total	320 432	1 102 694	331 228	2 378 654
Acciones, Directores y Gerentes				
Terreno de Lurín (7)	713 266	6 903 066	252 100	6 027 716
Sub total	713 266	6 903 066	252 100	6 027 716
TOTALES	2 441 442	9 842 880	1 977 307	11 441 712

- (1) Con el Banco Continental, se pagan cuotas mensuales de US \$ 13,155 dólares americanos más I.G.V, y vencerá en agosto de 2015.
- (2) Con el Banco Continental, se pagan cuotas US \$ 28,316 dólares americanos más I.G.V, y vencerá en octubre de 2017.
- (3) Con el Banco Scotiabank, se pagan cuotas de \$ 762 dólares americanos más I.G.V. y vencerá en octubre de 2015.
- (4) Un contrato de compra-venta de acciones, se pagan cuotas de US \$ 5,202.10 dólares americanos y vencerá en marzo de 2015.
- (5) Corresponden a contratos de compra de venta de acciones, los cuales vencerán en marzo de 2015 y marzo de 2018.
- (6) Corresponden a contrato mutuo de compra de venta de acciones, los cuales vencerán en abril de 2023.
- (7) Corresponde a préstamos otorgados por accionistas para la adquisición de terreno en Lurín.

17. PASIVOS DIFERIDOS

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta diferido	681 664	343 756
	-----	-----
	681 664	343 756
	=====	=====

18. CUENTAS DE ORDEN

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Letras en descuento clientes	224	515 684
Inmuebles, maquinarias y equipos	25 564	.-
Letras en cartera Perufilm S.A.C.	.-	47 872
Garantía leasing	.-	610 853
Carta de crédito de importaciones	.-	25 564
	-----	-----
	25 788	1 199 973
	=====	=====

19. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2014, el capital de la compañía asciende a S/. 9'998,834 y está representado por 9'998,834 acciones suscritas y pagadas, a un valor nominal de S/. 1.00 cada una.

En Junta General de Accionistas del 19 de Marzo de 2014, se acordó detraer de Resultados Acumulados la cantidad de S/. 3'200,000, a fin de efectuar un aumento en el Capital Social ascendente a S/ 2'188,906 Nuevos Soles y en acciones de inversión de la empresa S/ 1'011,094 Nuevos Soles.

Conforme a lo anterior el Capital de la empresa aumentó de S/. 7'809,928 a S/. 9'998,834, emitiéndose 2'188,906 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1.00, distribuidas de acuerdo al porcentaje de tenencia existente al 31 de diciembre de 2013.

Estructura de participación accionaria:

% DE PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL DEL CAPITAL			NÚMERO DE ACCIONISTAS	% TOTAL DE PARTICIPACIÓN
-----			-----	-----
De 0.01	a	1.0	10	5.08
De 1.01	a	5.0	19	54.12
De 5.01	a	más	6	40.80
			-----	-----
			35	100
			=====	=====

20. ACCIONES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2014, está constituida por 4'618,638 acciones de inversión (antes acciones de trabajo) de S/. 1.00 nuevo sol cada una equivalente a S/. 4'618,638 Nuevos Soles.

En Junta General de Accionistas del 19 de Marzo de 2014, se acordó detraer de Resultados Acumulados la cantidad de S/3'200,000, a fin de aumentar el capital y las acciones de inversión de la empresa en 1'011,099 Nuevos Soles. Por lo que se incrementó de 3'607,544 Nuevos Soles a 4'618,638 Nuevos Soles.

21. RESERVA LEGAL

En concordancia con la Nueva Ley General de Sociedades, esta reserva se constituye con la transferencia del 10 % de la utilidad neta hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado.

22. VENTAS NETAS

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	226 763	507 851
Productos terminados	55 716 709	54 012 247
Prestación de servicios	1 132 200	1 163 453
Descuentos concedidos	(36 711)	.-
	-----	-----
	57 038 961	55 683 551
	=====	=====

23. COSTO DE VENTAS

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial:		
Productos terminados	926 981	854 815
Productos en proceso	943 400	530 931

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Más:		
Materias primas y auxiliares	36 296 087	33 805 389
Servicios prestados por terceros	1 744 000	1 486 754
Mano de obra directa	3 256 265	2 859 793
Participación de los trabajadores	71 033	244 606
Depreciación del ejercicio	1 598 857	1 896 922
Gastos de fabricación	6 430 524	6 287 153
Costo diferido	1 030	18 916
Menos:		
Inventario final de productos terminados	1 969 756	926 981
Inventario final de productos en proceso	908 412	943 400
Provisiones	66 071	56
	-----	-----
	48 323 938	46 114 842
	=====	=====

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	2 678 418	2 504 893
Servicios prestados por terceros	877 003	706 508
Tributos	73 928	102 548
Gastos diversos de gestión	115 393	70 871
Provisiones del ejercicio	345 295	74 207
	-----	-----
	4 090 037	3 459 027
	=====	=====

25. GASTOS DE VENTAS

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	1 808 590	1 355 175
Servicios prestados por terceros	697 017	672 306
Tributos	9 580	6 967
Gastos diversos de gestión	105 721	22 816
Provisiones del ejercicio	1 283	3 247
	-----	-----
	2 622 191	2 060 511
	=====	=====

26. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos:		
Ganancia por diferencia de cambio	2 650 696	2 449 534
Dividendos percibidos	283 775	751 775
Otros ingresos financieros	24	143
	-----	-----
	2 934 495	3 201 452
	-----	-----
Gastos:		
Pérdida por diferencia de cambio	3 526 671	3 453 813
Intereses y gastos por préstamos	910 957	651 044
Intereses y gastos por compras	110 017	91 993
	-----	-----
	4 547 645	4 196 850
	-----	-----
	(1 613 150)	(995 398)
	=====	=====

27. INGRESOS DIVERSOS

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de activo fijo	1 428	11 447
Alquileres	1 158	22 829
Otros ingresos de relacionadas	123 607	144 859
Otros ingresos	236 675	357 444
	-----	-----
	362 868	536 579
	=====	=====

28. DETERMINACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo a la normatividad vigente, el Impuesto a la Renta se determinó sobre la base de la Utilidad Contable más las adiciones y deducciones tributarias determinadas en el Estado de Ganancias y Pérdidas.

El cálculo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 2013 fue determinado de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	858 695	3 940 157
(+) Adiciones	1 381 782	1 138 352
(-) Deducciones	(1 178 662)	(1 580 463)
	-----	-----
Renta Neta Imponible	1 061 815	3 498 046
Participación de utilidades de los trabajadores 10%	(106 182)	(349 805)
	-----	-----
	955 633	3 148 241
	-----	-----
Impuesto a la renta 30%	286 690	944 472
	=====	=====

29. SITUACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del año 2014 se encuentra pendiente de revisión, por parte de la Administración Tributaria, los ejercicios económicos 2011 al 2014 inclusive.

La Gerencia de la compañía considera que una posible revisión no generará pasivos de importancia que puedan afectar significativamente los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

30. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia de la Compañía a efectos de minimizarlos. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

- a. **Riesgo de tipo de cambio:** La Gerencia de la Compañía considera que no existe un riesgo importante de tipo de cambio que pudiera llevar a la Compañía a una situación financiera de difícil manejo, dado que el desenvolvimiento de las variables macroeconómicas del país permite descartar una devaluación traumática. Asimismo, considera que el nivel de rentabilidad de la Compañía posibilita absorber con holgura los efectos de la devaluación de la moneda peruana.

- b. Riesgo de tasas de interés, crédito y liquidez:** Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses y riesgos significativos de concentración de crédito dado sus políticas conservadoras sobre el particular. Asimismo, la Gerencia de la Compañía considera que no tiene riesgos de liquidez en la medida que el pago de sus pasivos a largo plazo ha sido programado en coordinación con sus flujos futuros de fondos.

31. MODIFICACIONES APLICABLES EN LOS EJERCICIOS 2014 Y SIGUIENTES

A. MODIFICACIONES EJERCICIO 2014

a) Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN

La tasa del ITAN aplicable en el ejercicio 2014 corresponde a 0.4 por ciento, para las empresas cuyo valor de sus activos netos supere el millón de Nuevos Soles.

b) Impuesto a las Transacciones Financieras

La Ley N° 29667 ha establecido la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras al 0.005%.

c) Exoneración del Impuesto a la Renta.

La Ley N° 29966 ha establecido que las exoneraciones incluidas en el artículo 19° del TUO de la Ley del Impuesto a la Renta estarán vigentes hasta el 31 de diciembre de 2015

d) Obligación de llevar libros y registros contables electrónicos.

A partir del 01 de enero de 2014, los sujetos que cumplan con las siguientes condiciones están obligados a llevar los registros de manera electrónica:

- a) Ser contribuyente acogido al Régimen General del Impuesto a la Renta.
- b) Estén obligados a llevar los registros de acuerdo a lo dispuesto en la Ley del IGV.
- c) No hayan sido incorporados al SLE-PLE.
- d) No se hubieran afiliado al SLE-PLE y generado los registros en dicho sistema.
- e) No hayan generado los registros en el SLE-PORTAL.
- f) Hayan obtenido ingresos mayores a 500 UIT entre los meses de julio 2012 a junio 2013; aplicando para ello la UIT vigente en julio 2012.

e) Disminuye la tasa de Retención de IGV de 6% a 3%.

La Resolución de Superintendencia N° 033-2014/SUNAT, ha sustituido el artículo 6° de la Resolución de Superintendencia N° 037-2002/SUNAT, rebajando la tasa del régimen de retenciones del Impuesto General a las Ventas del 6% al 3% sobre el importe de la operación.

Este cambio opera a partir del 1 de marzo del 2014 y será aplicable a aquellas operaciones cuyo nacimiento de la obligación tributaria del Impuesto General a las Ventas se genere a partir de dicha fecha.

f) Modificación de porcentajes del Anexo 3 de la Resolución de Superintendencia N° 183-2004/SUNAT y Normas Modificatorias.

El 27 de junio de 2014 se publicó en el diario oficial el peruano la Resolución de Superintendencia N° 203-2014/SUNAT que redujo la tasa de detracción de los servicios incluidos en los numerales 5 y 10 del Anexo N° 3 de la Resolución de Superintendencia N° 183-2004/SUNAT referidos a “otros servicios empresariales” y “demás servicios gravados con el IGV”, a diez por ciento (10%).

La presente resolución entró en vigencia a partir del 01 de julio de 2014 y es aplicable a aquellas operaciones cuyo momento para efectuar el depósito se produzca a partir de dicha fecha.

B. MODIFICACIONES APLICABLES A PARTIR DEL EJERCICIO 2015

a) Modificaciones a la Ley Impuesto a la Renta vigentes a partir del ejercicio 2015 – Ley N° 30296 “Ley que promueve la reactivación de la economía”.

La Ley N° 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014 ha incluido modificaciones importantes con respecto a materia tributaria entre los que mencionaremos los más relevantes:

Modifican el TUO de la Ley del Impuesto a la Renta.

- Modificación de las tasas aplicables a las Rentas del Trabajo y de la Renta de Fuente Extranjera.

Se establece la siguiente escala progresiva acumulativa vigente a partir del 01 de enero de 2015:

SUMA DE LA RENTA NETA DE TRABAJO Y LA RENTA DE FUENTE EXTRANJERA	TASA
Hasta 5 UIT	8%
Más de 5 UIT hasta 20 UIT	14%
Más de 20 UIT hasta 35 UIT	17%
Más de 35 UIT hasta 45 UIT	20%
Más de 45 UIT	30%

- Tasas aplicables al Impuesto a la Renta de Tercera categoría.

La Ley modifica la tasa del Impuesto a la Renta aplicable a la Renta de Tercera Categoría estableciendo una reducción gradual a partir del 01 de enero de 2015:

EJERCICIOS GRAVABLES	TASA
2015-2016	28%
2017-2018	27%
2019 en adelante	26%

- Modificación de la tasa aplicable a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades

La Ley ha establecido un incremento gradual de las tasas de distribución de dividendos y otras formas de distribución de dividendos que se adopten o pongan a disposición a partir del ejercicio 2015 de acuerdo a lo siguiente:

EJERCICIOS GRAVABLES	TASA
2015-2016	6.8%
2017-2018	8.0%
2019 en adelante	9.3%

- Retenciones por Rentas de Cuarta Categoría.

Se establece el nuevo porcentaje de retención y/o pagos a cuenta por las Rentas de Cuarta Categoría en 8% a partir del 01 de enero de 2015.

Modificaciones al TUO del Código Tributario.

- Fiscalización Parcial Electrónica

La Ley incorpora en el TUO del Código Tributario el artículo 62-B que establece el Procedimiento de Fiscalización Parcial Electrónica a través de la plataforma virtual.

En este Procedimiento SUNAT notificará al deudor tributario por medio de sistemas de comunicación electrónica el inicio del procedimiento de fiscalización adjuntando la liquidación preliminar del tributo a regularizar y los intereses respectivos con el detalle de los reparos que originan la omisión.

El deudor tributario tendrá un plazo de 10 días hábiles siguientes, contados a partir del día hábil siguiente a la fecha de la notificación para subsanar o sustentar las observaciones realizadas. SUNAT dentro de los 20 días hábiles siguientes al plazo anterior señalado notificará por medio de sistemas de comunicación electrónica la Resolución de Determinación y de ser el caso la Resolución de Multa.

b) Régimen especial de Depreciación para Edificios y Construcciones.

La Ley N° 30264 “Ley que establece medidas para promover el crecimiento económico” con carácter excepcional y temporal ha establecido un régimen especial de depreciación de edificios y construcciones para los contribuyentes del Régimen General del Impuesto a la Renta que será aplicable a partir del ejercicio 2015.

En tal sentido la tasa de depreciación anual será de 20% en línea recta hasta su total depreciación, que se aplicará a los bienes que sean destinados exclusivamente al desarrollo empresarial.

La tasa especial se aplicará siempre que se cumplan las siguientes condiciones:

1. La construcción se hubiera iniciado a partir del 1 de enero de 2014, entendiéndose como fecha de inicio de construcción, el momento en que se obtenga la licencia de edificación u otro documento que establezca el reglamento, estando excluidas las licencias que se emitan como consecuencia de un procedimiento de regularización de edificaciones.
2. Que al 31 de diciembre de 2016 la construcción se hubiera concluido o se tenga un avance mínimo del 80% debidamente acreditado. La conclusión de la construcción se acredita con la correspondiente conformidad de obra u otro documento que establezca el reglamento.

El régimen señalado también podrá ser aplicado por los contribuyentes que durante los años 2014, 2015 y 2016 adquieran en propiedad los bienes que cumplan las condiciones antes señaladas.

c) Se establecen nuevos sujetos obligados a llevar los registros de Ventas y Compras de forma electrónica.

La Resolución de Superintendencia N° 376-2014/SUNAT ha incluido nuevos sujetos obligados a llevar los registros de manera electrónica a partir de enero de 2015:

- a) Se encuentren inscritos en el RUC con estado activo.
- b) Se encuentre acogidos al Régimen General o Especial del Impuesto a la Renta.
- c) Estén obligados a llevar los registros de acuerdo a lo dispuesto en la Ley del IGV.
- d) No hayan sido incorporados al SLE-PLE.
- e) No hayan generado los registros en el SLE-PORTAL.
- f) Hayan obtenido en el ejercicio 2014 ingresos mayores a 150 UIT; aplicando para ello la UIT vigente en julio 2014.

----- o0o -----