

**HOLDING EL SOL S.A.C.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**



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

Más información: Datos Perú

**HOLDING EL SOL S.A.C.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**C O N T E N I D O**

	Pág.
Dictamen sobre el examen a los estados financieros	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	8



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
HOLDING EL SOL S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HOLDING EL SOL S.A.C., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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 acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

**Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegio de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existen errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a 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 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.

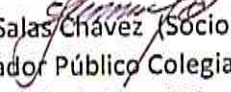
### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de HOLDING EL SOL S.A.C. al 31 de diciembre del 2014 y 2013 de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

Los estados financieros separados de HOLDING EL SOL S.A.C. han sido preparados en cumplimiento de requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en sus subsidiarias y asociadas bajo el método del costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de HOLDING EL SOL S.A.C. Y SUBSIDIARIAS, que se presentan por separado y sobre los que se mostró dictamen de fecha 13 de Marzo 2015, emitimos una opinión sin salvedades.

Arequipa, Perú  
Marzo 13 del 2015

Refrendado por:

  
José Salas Chávez (Socio)  
Contador Público Colegiado  
Matrícula Nro. 219

HOLDING EL SOL S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en Nuevos Soles)

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalente del efectivo	Nota 3	5,372	12,591
Otras cuentas por cobrar	Nota 4	99,271	51,085
Otras cuentas por cobrar relacionadas	Nota 5	173,050	351,418
Gastos pagados por anticipado	Nota 6	22,483	15,886
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>300,176</b>	<b>430,980</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones mobiliarias	Nota 7	76,493,300	76,493,300
Activo diferido	Nota 8	89	264,201
Propiedades, planta y equipo (neto)	Nota 9 y 10	373,049	517,454
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>76,866,438</b>	<b>77,274,955</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>77,166,614</b>	<b>77,705,935</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar comerciales	Nota 12	239,422	178,483
Otras cuentas por pagar	Nota 13	301,813	136,614
Otras cuentas por pagar relacionadas	Nota 14	6,860,307	4,822,405
Obligaciones financieras L.P parte corriente	Nota 11	1,193,569	1,385,277
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>8,595,111</b>	<b>6,522,779</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones financieras L.P parte no corriente	Nota 11	130,049	1,436,974
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>130,049</b>	<b>1,436,974</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>8,725,160</b>	<b>7,959,753</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	Nota 15	71,458,916	71,458,916
Resultados acumulados		( 3,017,462)	( 1,712,734)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>68,441,454</b>	<b>69,746,182</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>77,166,614</b>	<b>77,705,935</b>

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los Estados Financieros.

HOLDING EL SOL S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

(Expresado en Nuevos Soles)

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias (neto)	Nota 16	351,573	237,329
Gasto del servicio	Nota 17	( 123,736)	( 64,685)
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b>227,837</b>	<b>172,644</b>
Gastos de administración	Nota 18	( 842,278)	( 738,446)
Gastos de venta	Nota 19	( 6,868)	-.-
<b>PERDIDA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>( 621,309)</b>	<b>( 565,802)</b>
Gastos financieros		( 417,660)	( 387,702)
Diferencias de cambio neto		( 265,759)	( 492,707)
<b>PERDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>( 1,304,728)</b>	<b>( 1,446,211)</b>
Otros resultados integrales		-.-	-.-
<b>TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES</b>		<b>( 1,304,728)</b>	<b>( 1,446,211)</b>

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los Estados Financieros.

**HOLDING EL SOL S.A.C.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****(expresado en nuevos soles)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Capital Adicional</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
<b>SALDO AL 1 DE ENERO DE 2013</b>	71,310,916	148,000	( 268,447)	71,190,469
Traslado capital adicional a social	148,000	( 148,000)	-,-	-,-
Ajustes	-,-	-,-	1,924	1,924
Resultado del ejercicio	<u>-,-</u>	<u>-,-</u>	<u>( 1,446,211)</u>	<u>( 1,446,211)</u>
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>	71,458,916	-,-	( 1,712,734)	69,746,182
Resultado del ejercicio	<u>-,-</u>	<u>-,-</u>	<u>( 1,304,728)</u>	<u>( 1,304,728)</u>
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>	<u>71,458,916</u>	<u>-,-</u>	<u>( 3,017,462)</u>	<u>68,441,454</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos,  
son parte integrante de los estados financieros



HOLDING EL SOL S.A.C

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<b><u>Actividad de operación</u></b>		
Cobranza a los clientes	173,205	66,717
Otros cobros operativos	-,-	-,-
Menos: Pago a proveedores	( 66,156)	( 1,933)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	( 420,512)	( 525,542)
Pago de tributos	( 207,575)	( 30,104)
Otros pagos operativos	( 25,450)	( 7,863)
DISMINUCION DEL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>( 546,488)</u>	<u>( 498,725)</u>
<b><u>Actividades de Inversión</u></b>		
Mas Prestamos de relacionadas	2,037,902	2,184,347
Menos: Pago por compra de activos fijos	-,-	( 577,623)
AUMENTO DEL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>2,037,902</u>	<u>1,606,724</u>
<b><u>Actividades de Financiamiento</u></b>		
Pago prestamos bancarios	( 1,498,633)	( 1,096,682)
DISMINUCION DEL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>( 1,498,633)</u>	<u>( 1,096,682)</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	( 7,219)	11,317
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	12,591	1,274
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u>5,372</u>	<u>12,591</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos,  
son parte integrante de este estado.

HOLDING EL SOL S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en Nuevos Soles )

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2011</u>
<b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Resultado neto del ejercicio	( 1,304,728)	( 1,446,211)
Más: Depreciación del período	144,405	60,169
Beneficios sociales de los trabajadores	149,458	103,715
<b>CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO</b>		
(Aumento) de cuentas por cobrar terceros	( 48,186)	( 34,843)
(Aumento) Disminución de otras cuentas por cobrar relacionadas	178,368	( 213,331)
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	257,515	( 22,716)
Aumento (Disminución) de tributos	3,762	( 6,224)
Disminución de cuentas por pagar comerciales	60,939	178,483
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar	11,979	882,233
<b>DISMINUCION DEL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>( 546,488)</u>	<u>( 498,725)</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos,  
son parte integrante de este estado.

## HOLDING EL SOL S.A.C.

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

#### 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### a) Antecedentes

**HOLDING EL SOL S.A.C.** fue constituida bajo Escritura Pública de fecha 21 de diciembre de 2009 y su modificatoria de fecha 28 de diciembre de 2009 ante notario publico de Arequipa Dr. Fernando Begazo Delgado e inscrita con partida Nro. 11155599 de la Oficina Registral de Arequipa.

La sociedad tiene por objeto dedicarse a la realización de inversiones de toda naturaleza ya sea mediante la compra y venta de bienes inmuebles, la realización de aportes a sociedades nacionales o extranjeras, adquisiciones de valores, bonos, compra de acciones o cualquier otro titulo o documentos representativos de inversión o de crédito.

Para realizar su objeto y practicar las actividades relacionadas a él, la sociedad podrá realizar todos los actos y celebrar todos los contratos permitidos a las sociedades anónimas de acuerdo a lo establecido por la Ley General de Sociedades, las normas pertinentes del Código Civil demás normas sobre la materia.

Su domicilio fiscal se encuentra ubicado en Ernesto Günther N° 245, provincia y departamento de Arequipa.

Para el desarrollo de sus actividades la compañía cuenta para el ejercicio 2014 con 01 trabajadores y en el periodo del 2013 contó con 01 trabajadores.

##### b) Aprobación de los Estados Financieros

De acuerdo a la Ley General de Sociedades, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido formulados por el Directorio, los el que los someterá a consideración de la Junta General de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por Ley. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas del 26 de marzo del 2014.

#### 2 PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

A continuación se señalan las principales políticas contables adoptadas por la entidad en la preparación y presentación de sus estados financieros. Han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados.

##### a) Bases de presentación

(i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la entidad ha cumplido con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las interpretaciones de las NIIF (CINIF o IFRI) por sus siglas en inglés.

(ii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la entidad, los cuales se llevan en termino monetario nominada de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.

## **2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas**

### **(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior**

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, y (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

#### **(i) Préstamos y cuentas por cobrar**

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, y otros activos, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su provisión para desvalorización de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

El efectivo y los saldos mantenidos en cuentas corrientes en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambio en su valor.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por lo que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para desvalorización de cuentas por cobrar.

#### **(ii) Pasivos financieros**

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

### **(b) Baja de activos y pasivos financieros**

#### **Activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo

han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

#### **Pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

#### **(c) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos estos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

#### **(d) Transacciones en moneda extranjera**

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando 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 vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del Estado de situación financiera, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado de resultados integrales.

Por otro lado, los activos y pasivos no monetarios se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

#### **(e) Instrumentos financieros derivados**

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para administrar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de moneda extranjera.

Estos instrumentos son medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado de resultados integrales.

#### **(f) Efectivo y equivalente de efectivo**

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los rubros de caja, cuentas corrientes, remesas en tránsito y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición.

#### **(g) Gastos contratados por anticipado**

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

Los alquileres de locales pagados por adelantado se registran en el activo y se reconocen como gasto cuando el período del alquiler es devengado.

Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.

#### **(h) Arrendamiento financiero y operativo**

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos activos y pasivos en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un gasto por interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período y se registran como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Compañía.

Los pagos mínimos derivados de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto en forma lineal durante el transcurso del plazo del arrendamiento y los pagos variables cuando se devengan.

#### **(i) Beneficios a los empleados**

La compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales, a medida que se devengan.

#### **(j) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

Las ventas son reconocidas netas de descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.

Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.

### **(k) Préstamos y costos de financiamiento**

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de emisión y las comisiones relacionadas a su adquisición. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los gastos por intereses de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado.

Los intereses que generan sus obligaciones financieras que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo, únicamente durante el plazo de su construcción.

### **(l) Impuesto a la renta**

#### **Impuesto a la renta corriente**

El impuesto a la renta corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma Autoridad Tributaria.

### **(m) Contingencias**

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

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

### **(n) Utilidad por acción**

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada considerando que:

El numerador corresponde a la utilidad neta de cada año.

El denominador corresponde al promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

### 2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros siguiendo las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

#### (i) Vida útil y valores residuales de inmuebles, maquinaria y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de inmuebles, mobiliario y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

#### (ii) Desvalorización de activos de larga duración

En cada fecha del estado de situación financiera, la Compañía analiza la existencia de indicios que pudiese generar la desvalorización de sus activos de larga duración. En caso se identifiquen dichos indicios, la Gerencia estima el valor de uso sobre la base de un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los próximos años y no incluyen las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados, y a los flujos de efectivo futuros esperados. Los principales supuestos que considera la Gerencia, de ser aplicable.

#### (iii) Recuperación de los activos tributarios diferidos

Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

#### (iv) Valor razonable de instrumentos financieros

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueden ser derivados de mercados activos, su valor razonable es determinado usando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelos de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.



En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

#### **2.4 Nuevos pronunciamientos contables**

A continuación se enumeran las normas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de la emisión de los estados financieros de la Compañía. El listado incluye las Normas e Interpretaciones emitidas, que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar tales normas cuando entren en vigencia.

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)", efectiva para los periodos que comiencen a partir del 1° de enero del 2014

- Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos". Efectiva para periodos que comiencen a partir del 1° de enero del 2014

- NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)", efectiva para periodos que comiencen a partir del 1° de enero de 2014

NIIF 9 "Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición", Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere, principalmente, a la clasificación y medición de los activos financieros como se definen en la NIC 39, y nuevos criterios para el registro contable de coberturas.

"Entidades de Inversión" (modificaciones de la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27).Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero del 2014.

CINIIF 21 "Gravámenes", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1° de enero del 2014.

#### **2.5 Instrumentos Financieros**

Las Normas Contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En opinión de la Gerencia de la compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferentes sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dicha fecha.

Los siguientes importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	140	417
Gastos pagados por anticipado	10,638	31,712
Activo diferido	37,424	111,562
	<u>48,202</u>	<u>143,691</u>
<b>PASIVO</b>		
Otros pasivos financieros a corto y largo plazo	480,124	1,435,090
Otras cuentas por pagar relacionadas	1,266,544	3,785,701
	<u>1,746,668</u>	<u>5,220,790</u>

### 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos cuentas corrientes	5,372	12,591
	<u>5,372</u>	<u>12,591</u>

### 4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar accionistas y personal		
Reclamaciones a Terceros	3,393	1,953
Entregas a rendir cuenta	-	52
Impuesto a la Renta 3ra. Categoría (*)	7,526	6,671
Impuesto General a las Ventas	88,352	42,409
	<u>99,271</u>	<u>51,085</u>

#### 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADAS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Agrícola Pampa Baja SAC	104,127	134,556
Lápices y Conexos SA	68,923	216,862
	<u>173,050</u>	<u>351,418</u>

#### 6.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Prestamos a terceros		
Seguros pagados por anticipado	2,237	2,736
Otros gastos pagados por anticipado	14,898	13,134
IGV Leasing	5,348	16
	<u>22,483</u>	<u>15,886</u>

#### 7.- INVERSIONES MOBILIARIAS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Lápices y Conexos S.A.	67,416,517	67,416,517
Agrícola Pampa Baja SAC	9,075,784	9,075,784
Printing & Packaging SAC	999	999
	<u>76,493,300</u>	<u>76,493,300</u>

#### 8.- ACTIVO DIFERIDO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Intereses diferidos	-.-	165,346
IGV por devengar	-.-	98,721
Otros gastos por devengar	89	134
	<u>89</u>	<u>264,201</u>

## 9.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	SALDO INICIAL	ADICIONES AL COSTO	SALDO FINAL
<b>Bienes de Arrendamiento Financiero</b>			
Leasing Equipo de computo En 2014	577,623	-,-	577,623
	<u>577,623</u>	<u>-,-</u>	<u>577,623</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>577,623</u>	<u>-,-</u>	<u>577,623</u>

## 10.- DEPRECIACION ACUMULADA

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	SALDO INICIAL	APLICACIONES A RESULTADOS	SALDOS FINALES	TASA %
<b>Depreciación de bienes de Arrendamiento Financiero</b>				
Leasing Equipo de computo En 2014	60,169	144,405	204,574	25%
	<u>60,169</u>	<u>144,405</u>	<u>204,574</u>	
<b>TOTAL DEPRECIACION</b>	<u>60,169</u>	<u>144,405</u>	<u>204,574</u>	
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<u>517,454</u>	<u>( 144,405)</u>	<u>373,049</u>	

## 11.- OBLIGACIONES FINANCIERA

Este rubro comprende, en nuevos soles:

LARGO PLAZO PARTE CORRIENTE	2014			2013
	Cap. Trabajo M.E. ( 1 )	Leasing M.E. ( 2 )	Total	
Banco Continental	981,776	211,793	1,193,569	1,385,277
	<u>981,776</u>	<u>211,793</u>	<u>1,193,569</u>	<u>1,385,277</u>
<b>PARTE NO CORRIENTE</b>				
Banco Continental	-.-	130,049	130,049	1,436,974
	<u>-.-</u>	<u>130,049</u>	<u>130,049</u>	<u>1,436,974</u>
<b>TOTAL DE LA CUENTA</b>			<u>1,323,618</u>	<u>2,822,251</u>

- ( 1 ) La compañía mantiene un préstamo a largo plazo desde octubre-2010 dicho financiamiento se terminara de amortizar en octubre-2015 con el Banco Continental.
- ( 2 ) Deudas asumidas con el Banco Continental por adquisición de bienes en Arrendamiento Financiero Leasing por Activos Fijos (Equipo de Cómputo) con garantía otorgada de dichos bienes con fecha de vencimiento variables comprendidas entre el periodo de agosto del 2013 a julio de 2016.

## 12.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Facturas por pagar	239,422	178,483
	<u>239,422</u>	<u>178,483</u>

## 13.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Tributos por pagar	21,715	17,953
Beneficios Sociales	48,823	27,899
Remuneraciones y participaciones por pagar	98,565	90,762
Cuentas por pagar a accionistas	132,710	-.-
	<u>301,813</u>	<u>136,614</u>

#### 14.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Lápices y Conexos S.A.	6,860,307	4,689,695
Octavio Paredes Del Carpio	-, -	132,710
	<u>6,860,307</u>	<u>4,822,405</u>

#### 15.- CAPITAL SOCIAL

El capital social al 31 de diciembre del 2014 a cifras históricas asciende a S/. 71,458,916.00. El Capital se encuentra totalmente suscrito y pagado, el valor nominal de cada acción es de S/. 1.00 nuevo sol.

	<u>HISTÓRICO</u>
Clase de acciones :	Ordinarias
Capital social al 31-12-2014 :	S/. 71,458,916
Valor nominal unitario :	S/. 1.00
Número de acciones suscritas :	71,458,916
Número de acciones pagadas :	71,458,916
Número de accionistas :	2

El accionariado individual del capital al 31 de diciembre de 2014 se encuentra representada:

#### Estructura de Participación Accionariado

% de participación individual de capital				No. de accionistas	% total de Participación
De	0.01	al	10	1	0.01
De	90.01	al	100	1	99.99
<b>TOTAL</b>				<u>2</u>	<u>100.00</u>

#### 16.- VENTAS NETAS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas	351,573	237,329
	<u>351,573</u>	<u>237,329</u>

### 17.- COSTO DE SERVICIO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Más: Compras	20,709	4,516
Provisiones del ejercicio	103,027	60,169
	<u>123,736</u>	<u>64,685</u>

### 18.- GASTOS DE ADMINISTRACION

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Cargas de personal	688,135	629,256
Servicios prestados por terceros	97,531	103,241
Tributos	198	180
Cargas diversas de gestión	12,008	5,769
Valuación y de deterioro de activos y provisiones	44,406	
	<u>842,278</u>	<u>738,446</u>

### 19.- GASTOS DE VENTAS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Servicios prestados por terceros	51	-,-
Cargas diversas de gestión	6,817	-,-
	<u>6,868</u>	<u>-,-</u>

### 20.- OTROS INGRESOS Y GASTOS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Otros ingresos operativos	( 6,868)	-,-
Gastos Financieros	( 417,660)	( 387,702)
Diferencia de cambio neto	( 265,759)	( 492,707)
	<u>( 690,287)</u>	<u>( 880,409)</u>

## 21.- CONTINGENCIAS

Las declaraciones juradas de renta presentadas por los años 2010 al 2014 inclusive, se encuentran pendientes de fiscalización por la Administración Tributaria. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de dicha revisión.

## 22.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la legislación tributaria, el impuesto a la renta de personas jurídicas se calcula aplicando el 30% sobre la utilidad neta imponible determinada agregando y deduciendo a la utilidad financiera las partidas que se consideran gravables y no gravables, evaluando si son temporales y permanentes respectivamente.

Para el ejercicio gravable del 2014 no se calculó el impuesto a la renta ya que la empresa ha dado pérdida.

## 23.- INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES POR NATURALEZA

A continuación se muestran los ingresos y gastos operacionales por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Ingresos netos	351,573	237,329
<b>MARGEN COMERCIAL</b>	<b>351,573</b>	<b>237,329</b>
Consumo:		
Servicios prestados por terceros	( 97,582)	( 105,662)
<b>VALOR AGREGADO</b>	<b>253,991</b>	<b>131,667</b>
Cargas de personal	( 688,135)	( 629,257)
Tributos	( 198)	( 180)
<b>EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACION</b>	<b>( 434,342)</b>	<b>( 497,770)</b>
Cargas diversas de gestión	( 42,561)	( 7,863)
Provisiones del ejercicio	( 144,406)	( 60,169)
Ingresos diversos	-.-	-.-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>( 621,309)</b>	<b>( 565,802)</b>
Cargas financieras	( 417,660)	( 387,702)
Diferencias de cambio neto	( 265,759)	( 492,707)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>( 1,304,728)</b>	<b>( 1,446,211)</b>

## 24.- SITUACION TRIBUTARIA

- El Impuesto a la Renta a cargo de personas naturales a partir del ejercicio 2015 - Ley No. 30296, la escala progresiva de cinco tramos es entre 8% al 30%.
- Impuesto de Dividendos: La distribución de Dividendos y otras formas de distribución de utilidades que realicen las personas jurídicas a partir del 1° de enero del 2015, aplicarán la siguiente escala:

<b>Ejercicio gravable:</b>	2015 y 2016	6.80%
	2017 y 2018	8.00%
	2019 en adelante	9.30%



- c) Equivalencia de la Unidad Impositiva Tributaria, mediante D.S. No. 374-EF se aprobó para el ejercicio 2015 a S/. 3,850.00
- d) Terminó la inafectación a las gratificaciones por Fiestas Patrias y Navidad, incluidas las truncas; estarán nuevamente sujetas a los descuentos de ley. El régimen temporal de inafectación de las gratificaciones a los aportes terminó el 31 de diciembre del 2014, según lo establecieron en la Ley No. 29351 prorrogada por la Ley No. 29714.
- e) El Impuesto a la Renta de Tercera Categoría de domiciliados en el país, se determinará aplicando sobre la renta neta las siguientes tasas según Ley No. 30296:  
  
Para los ejercicios 2015 y 2016 la tasa del 28%  
Para los ejercicios 2017 y 2018 la tasa del 27%  
Para el ejercicio 2019 en adelante la tasa del 26%
- f) Considerando la Ley No. 30296 a dispuesto que a partir del 1° de enero del 2015, la variación del 10% al 8%, la tasa aplicable a la retención y pagos a cuenta del Impuesto a la Renta por Rentas de Cuarta Categoría (Res. No. 377-2014-Sunat).