



Portal Vega & Asociados  
Auditores - Consultores

**INDUSTRIA GRAFICA CIMAGRAF S.A.C.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

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

**INDUSTRIA GRAFICA CIMAGRAF S.A.C.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores  
**INDUSTRIA GRAFICA CIMAGRAF S.A.C.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INDUSTRIA GRAFICA CIMAGRAF S.A.C.** que comprenden, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, los correspondientes estados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 que se presentan para fines comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes y en su dictamen de fecha 28 de marzo de 2014 expresan una opinión sin salvedades.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia, es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoria. Excepto por lo expuesto en el párrafo 4, nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria Aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoria 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 los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoria de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la misma. Una auditoria también comprende la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoria.

### Base para una opinión con salvedad

- Al 31 de diciembre de 2014, y en concordancia con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 16 “propiedades, planta y equipo” la Compañía no ha efectuado la determinación del valor razonable de la totalidad de la maquinaria y equipo, así como el estudio técnico sobre la determinación de las vidas útiles y sus valores residuales que determine el patrón esperado de beneficios que tendrían estos activos. Adicionalmente y como consecuencia de lo expuesto, los registros contables muestran la existencia de activos totalmente depreciados por un monto aproximado de S/. 3,965,200, por los cuales no se han identificado los activos en uso a los que se deben asignar sus valores razonables, que permitan determinar los costos reales de depreciación con su respectiva correlación de los ingresos. En consecuencia, los valores de los activos y los resultados del ejercicio se encuentran sobreestimados en montos no establecidos a dicha fecha.

Asimismo, por vinculación con estos activos y en aplicación de lo que establece la Norma Internacional de Contabilidad N° 36 “Deterioro del valor de los activos”, no se ha efectuado estudio alguno para estimar que dichos bienes estén contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. En tal sentido, no es posible determinar si el importe en libros de estos activos, excede del importe recuperable de los mismos, a través de su utilización o de su venta.

### Opinión con salvedad

- En nuestra opinión, excepto por los efectos que se pudieran determinar respecto del asunto descrito en el párrafo anterior, los estados financieros antes indicados presentan fielmente en todos sus aspectos significativos la situación financiera de **INDUSTRIA GRAFICA CIMAGRAF S.A.C.**, al 31 de diciembre de 2014, así como sus resultados y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

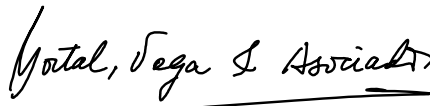
Lima, Perú  
20 de abril de 2015

Refrendado por:



----- (Socio)

Hugo Portal Vega  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 6264



**INDUSTRIA GRAFICA CIMAGRAF S.A.C.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013			2014	2013
		S/.	S/.			S/.	S/.
			(Reclasificado)				(Reclasificado)
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(4)	1,902,960	2,920,212	Préstamos bancarios permanentes	(12)	18,333,014	15,203,241
Cuentas por cobrar comerciales	(5)	26,348,524	18,871,202	Remuneraciones y tributos por pagar	(13)	2,745,879	2,090,958
Cuentas por cobrar a entes relacionados	(6)	870,660	211,858	Obligaciones financieras	(14)	13,342,665	9,039,927
Otras cuentas por cobrar	(7)	654,982	1,026,276	Cuentas por pagar comerciales	(15)	11,758,167	21,061,133
Existencias	(8)	12,078,011	19,615,741	Cuentas por pagar a entes relacionados	(6)	2,504,228	2,195,261
Gastos pagados por anticipado	(9)	2,986,003	7,755,496	Otras cuentas por pagar		346,468	387,973
Total activo corriente		44,841,140	50,400,785	Total pasivo corriente		49,030,421	49,978,493
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, planta y equipo	(10)	77,238,348	76,656,605	Obligaciones financieras	(14)	20,886,862	22,546,012
Impuesto a la renta diferido	(11)	1,389,906	483,082	Pasivo diferido por impuesto a la renta	(11)	4,638,923	3,917,070
Otros activos		338,712	712,681	Total pasivo no corriente		25,525,785	26,463,082
Total activo no corriente		78,966,966	77,852,368	<b>PATRIMONIO NETO</b>	(16)		
<b>Total activo</b>		123,808,106	128,253,153	Capital social		15,000,000	15,000,000
				Reserva legal		2,989,903	2,989,903
				Excedente de revaluación		7,431,688	9,139,829
				Resultados acumulados		23,830,309	24,681,846
				Total patrimonio neto		49,251,900	51,811,578
				<b>Total pasivo y patrimonio</b>		123,808,106	128,253,153

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

INDUSTRIA GRAFICA CIMAGRAF S.A.C.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre	
		2014 S/.	2013 S/. (Reclasificado)
Ventas netas	(17)	120,052,318	104,459,207
Costo de ventas	(18)	(95,039,053)	(85,431,963)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>25,013,265</u>	<u>19,027,244</u>
Gastos de venta	(19)	6,687,994	6,240,124
Gastos de administración	(20)	9,061,999	5,708,335
		<u>15,749,993</u>	<u>11,948,459</u>
<b>Utilidad de operación</b>		<u>9,263,272</u>	<u>7,078,785</u>
<b>Otros ingresos (Gastos)</b>			
Diferencia de cambio, neto	(3)	(3,978,383)	(4,352,251)
Gastos financieros, neto	(21)	(3,327,062)	(3,269,960)
Otros ingresos, neto	(22)	3,997,900	751,294
		<u>(3,307,545)</u>	<u>(6,870,917)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>		5,955,727	207,868
Impuesto a la renta	(23)	(1,930,758)	118,508
<b>Utilidad neta del año</b>		<u>4,024,969</u>	<u>326,376</u>

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

INDUSTRIA GRAFICA CIMAGRAF S.A.C.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Nota 16)

	Capital social	Excedente de revaluación	Reserva legal	Resultados acumulados	Patrimonio total
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Saldos al 01 de enero de 2013</b>	15,000,000	9,139,829	2,989,903	25,019,816	52,149,548
Distribución de dividendos	-	-	-	(664,346)	(664,346)
Utilidad neta del año	-	-	-	326,376	326,376
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	15,000,000	9,139,829	2,989,903	24,681,846	51,811,578
Ajuste de años anteriores por corrección de errores	-	-	-	1,291,736	1,291,736
Venta de activos revaluados (Nota 10)	-	(1,708,141)	-	-	(1,708,141)
Distribución de dividendos	-	-	-	(6,168,242)	(6,168,242)
Utilidad neta del año	-	-	-	4,024,969	4,024,969
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>15,000,000</u>	<u>7,431,688</u>	<u>2,989,903</u>	<u>23,830,309</u>	<u>49,251,900</u>

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



INDUSTRIA GRAFICA CIMAGRAF S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta del año	4,024,971	326,376
Depreciación	7,286,673	7,227,457
Costo neto de enajenación y otros	8,596,744	615,874
<b>Variaciones netas de activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(7,477,322)	(994,588)
Otras cuentas por cobrar diversas	(287,508)	642,402
Existencias	7,537,730	(4,854,036)
Gastos e impuestos anticipados	4,769,493	(3,805,839)
Cuentas por pagar comerciales	(9,302,966)	7,703,427
Cuentas por pagar diversas	(41,505)	8,995,419
<b>Efectivo y equivalente de efectivo provisto por las actividades de operación</b>	<b>15,106,310</b>	<b>15,856,492</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra de activo fijo y otros	(13,110,278)	(11,807,816)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo (aplicado) a las actividades de inversión</b>	<b>(13,110,278)</b>	<b>(11,807,816)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	(4,758,853)	(664,346)
Préstamos bancarios y otros, neto	1,745,569	(1,304,276)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo (aplicado) a las actividades de financiamiento</b>	<b>(3,013,284)</b>	<b>(1,968,622)</b>
<b>(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes</b>	<b>(1,017,252)</b>	<b>2,080,054</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>2,920,212</b>	<b>840,158</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>1,902,960</b>	<b>2,920,212</b>

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

## **INDUSTRIA GRAFICA CIMAGRAF S.A.C.**

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

#### **1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA**

##### **a. Antecedentes e identificación**

La Compañía, se constituyó el 05 de mayo de 1989 bajo la denominación de COMERCIALIZACIÓN DE IMPLEMENTOS Y MAQUINARIAS GRAFICOS S.R.LTDA., modificando posteriormente su razón social por **INDUSTRIA GRAFICA CIMAGRAF S.A.C.**

La Compañía, desarrolló durante el primer semestre del año 2013, sus actividades en su ex domicilio fiscal ubicado en el Jirón Torres N°1252, Urbanización Santa Beatriz, Cercado de Lima y en el segundo semestre en su nueva Planta, Almacén Central, y Oficinas administrativas ubicados en el Pasaje Santa Rosa N° 220 - 226, Urbanización Santa Angélica, Ate, Lima - Perú, en donde viene desarrollando sus actividades de producción y comercialización de productos y servicios gráficos.

##### **b. Actividad económica**

La Compañía, se dedica a la actividad gráfica integral; a la comercialización de implementos, maquinarias, equipos, papelería, útiles de oficina para la industria gráfica y el comercio; a la impresión digital, impresión flexográfica, impresión de gigantografías, diseño gráfico, impresión offset, diseño web, servicio de pre prensa, prensa y post prensa; impresión de libros portadas, líneas editorial, composición y diagramación de textos, desarrollo y producción de empaques, papelería, folletería, catálogos, imagen corporativa, revistas, diseño de logo, servicios de conversión fotomecánica y corte; importación y exportación de papeles, máquinas gráficas, equipos de oficina e insumos gráficos. Asimismo, realiza todo tipo de actividades y fases inherentes a la industria editorial en general, a la elaboración, publicación, producción, reproducción, distribución, exportación, importación y venta de todo tipo de productos editoriales.

##### **c. Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 23 de marzo de 2014.

De acuerdo a la Ley General de Sociedades, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido formulados por la Gerencia, los mismos que serán sometidos a consideración de la Junta General de Accionistas.

## 2. PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan de la forma siguiente:

**a. Declaración de cumplimiento y bases de presentación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros.

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

**b. Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

**c. Moneda Funcional y moneda de presentación:**

Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

**d. Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera comprende principalmente los saldos de bancos en cuentas corrientes en moneda nacional y moneda extranjera.

**e. Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero, o a un instrumento de capital en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: los préstamos por cobrar, las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar comerciales y obligaciones financieras.

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo, pasivo o instrumento de patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen.

El valor razonable, es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia. El valor en libros de los activos y pasivos corrientes es similar a su valor razonable, debido a sus periodos de corta realización o vencimiento.

**f. Cuentas por cobrar comerciales**

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable que es el valor de facturación, menos la correspondiente provisión para pérdida por

deterioro, la cual es determinada en base a una evaluación de las cuentas individuales (provisión específica), considerando la antigüedad de las deudas y sus posibilidades de ser recuperados según el juicio y experiencia de la Gerencia.

Esta provisión es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las potenciales pérdidas. El monto de la provisión se reconoce en el estado del resultado integral. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales o se ha determinado la insolvencia de los clientes.

**g. Existencias**

Las existencias se valúan al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. En caso el costo sea mayor, al valor neto de realización, se reconoce una provisión en el resultado del ejercicio por el exceso. El costo de los inventarios se determina utilizando el método de promedio ponderado. Las existencias por recibir se registran al costo de adquisición a través de la identificación específica

**h. Propiedades, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipo comprenden sustancialmente la Planta de Producción y las Oficinas administrativas y de ventas de la Compañía.

Las Propiedades, planta y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada. El costo histórico de adquisición comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia sobre propiedades, planta y equipo solo se reconocen como activo, cuando mejoran las condiciones del bien por encima del rendimiento estándar originalmente evaluado.

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

Los valores residuales, la vida útil de los activos fijos y el método depreciación aplicado, se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajustan prospectivamente.

La depreciación de los bienes que conforman las propiedades, planta y equipo, se calcula de acuerdo a su vida útil específica, asignándose su costo durante dicho estimado.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor.

Los terrenos se valoran a valor razonable menos pérdidas por deterioro reconocidas después de la fecha de la revalorización. Las revaluaciones se llevan a cabo con la frecuencia suficiente para asegurar que el valor razonable de los activos revalorizados, no difiere significativamente de su valor en libros.

En el momento de la venta de un activo revaluado, cualquier reserva por revaluación relacionado con ese activo se transfiere a los resultados acumulados.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en Otros ingresos (gastos), del estado del resultado integral.

**i. Préstamos obligaciones financieras**

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos, neto de los costos de la transacción y el valor de redención se reconocen en el estado de resultados durante el periodo de préstamo usando el método de interés efectivo.

**j. Arrendamiento financiero**

Los contratos de arrendamiento financiero “leasing” se registran en forma similar a la adquisición de la propiedad, planta y equipo reconociéndose la respectiva obligación por pagar. Los gastos financieros devengados y la depreciación de dichos bienes se registran con cargo a los resultados del año. La depreciación es calculada en función al tiempo estimado de vida útil de los activos. Los pagos por arrendamiento financiero se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los periodos que dure el arrendamiento.

**k. Cuentas por pagar comerciales**

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

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remiden al costo amortizado usando el método de intereses efectivo.

**l. Beneficios a los empleados**

La Compañía, reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en el Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

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

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales al personal, resultante de servicios prestados por los empleados y obreros, se reconoce en la fecha del

estado de situación financiera. La Compañía no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco utiliza un plan de compensación patrimonial.

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, de acuerdo con los requerimientos de la legislación laboral peruana vigente. La participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía se calcula aplicando la tasa de 10% a la base imponible determinada de acuerdo con Ley del Impuesto a la Renta, vigente en el Perú.

**m. Provisiones**

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

Las provisiones en el caso que el costo del dinero sea relevante, se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación.

**n. Pasivos y activos contingentes**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

**o. Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta para el año comprende el impuesto corriente y diferido.

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá a pagar a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. El impuesto a la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se reevalúan a la fecha de cada estado de situación financiera.

**p. Reconocimiento de Ingresos, costos y gastos**

La Compañía, reconoce sus ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la misma. Los ingresos ordinarios procedentes de ventas de bienes son reconocidos y registrados cuando los productos son entregados y se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

**3. MONEDA EXTRANJERA**

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia de la misma, a efectos de minimizarlos.

La Gerencia, tiene a su cargo la administración de riesgos, los identifica, evalúa y cubre los mismos.

Las principales transacciones de la Compañía están vinculadas con las actividades del negocio de ventas y compras y se han efectuado en moneda extranjera; por ende, la Compañía, tiene una exposición significativa de verse afectada o beneficiada por el tipo de cambio de las transacciones en moneda extranjera.

El registro en soles de las operaciones en moneda extranjera y el ajuste de saldos de activos y pasivos financieros denominados en la misma moneda, se efectúa utilizando el tipo de cambio que establece la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT).

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	2014		2013	
	€	US\$	€	US\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	380,525	-	753,249
Cuentas por cobrar comerciales	-	2,154,600	-	5,885,089
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	26,107	-	13,566
Otras cuentas por cobrar	-	41,174	-	230,581
<b>Total activo</b>	-	<b>2,602,406</b>	-	<b>6,882,485</b>
Obligaciones financieras	-	(19,142,466)	-	(11,879,701)
Cuentas por pagar comerciales	(38,676)	(3,253,077)	(213,145)	(3,943,409)
Cuentas por pagar a relacionadas	-	(833,500)	-	(7,180)
Otras cuentas por pagar	-	(66,206)	-	(109,701)
<b>Total pasivo</b>	<b>(38,676)</b>	<b>(23,295,249)</b>	<b>(213,145)</b>	<b>(15,939,991)</b>
<b>Exposición neta</b>	<b>(38,676)</b>	<b>(20,692,843)</b>	<b>(213,145)</b>	<b>(9,057,506)</b>

Los tipos de cambio utilizados para el registro de las operaciones en moneda extranjera han sido:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
1 US\$ - Tipo de cambio - Compra (activos)	2.986	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - Venta (pasivos)	2.990	2.796
1 € - Tipo de cambio - Compra (activos)	3.608	3.715
1 € - Tipo de cambio - Venta (pasivos)	3.674	3.944

La Compañía al 31 de diciembre ha incurrido y registrado diferencia de cambio por los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Gastos por diferencia de cambio	(5,444,235)	(4,352,251)
Ingresos por diferencia de cambio	1,465,852	-
	<u>(3,978,383)</u>	<u>(4,352,251)</u>

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Caja	110,865	39,234
Cuentas corrientes	1,792,095	2,880,978
	<u>1,902,960</u>	<u>2,920,212</u>

La Compañía, mantiene cuentas corrientes en instituciones financieras locales, en moneda nacional y en moneda extranjera, las mismas que son de libre disponibilidad.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Facturas por cobrar	21,992,679	17,240,306
Letras por cobrar	8,138,811	9,246,361
	30,131,490	26,486,667
Menos:		
Letras en descuento	(2,383,129)	(7,615,465)
Provisión de cobranza dudosa	(1,399,837)	-
	<u>26,348,524</u>	<u>18,871,202</u>



Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimiento menor a un año y no devengan intereses, además de no contar con garantías específicas. La antigüedad de las cuentas por cobrar se muestran de la manera siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Dentro de los plazos de vencimiento	25,293,930	16,394,590
Vencido hasta 30 días	3,223,558	6,912,500
Vencidos hasta más de 30 días	<u>1,614,002</u>	<u>3,179,577</u>
	<u>30,131,490</u>	<u>26,486,667</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales ha sido:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Saldo inicial	-	14,395
Provisión del ejercicio	(1,399,837)	-
Recuperaciones y castigos	<u>-</u>	<u>(14,395)</u>
Saldo final	<u>(1,399,837)</u>	<u>-</u>

## 6. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTES RELACIONADOS

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a entes relacionados comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Edición y Color S.A.C.	<u>870,660</u>	<u>211,858</u>
<u>Cuentas por pagar diversas:</u>		
Accionistas	(2,492,665)	(2,051,366)
Otros	<u>(11,563)</u>	<u>(143,895)</u>
	<u>(2,504,228)</u>	<u>(2,195,261)</u>

Las cuentas por pagar y cobrar a entes relacionados, se originan por transacciones propias de la actividad y otras para capital de trabajo. Dichas transacciones no tienen intereses y no cuentan con garantías específicas.

El préstamo por pagar a Accionistas incluye un importe de US\$ 833,500 (US\$ 733,500 en el año 2013), destinado al financiamiento para la construcción de la Planta de la Compañía.

## 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre este rubro se compone de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Anticipos y retenciones a proveedores	102,688	531,990
Préstamos al personal	45,428	39,308
Cuentas por cobrar diversas	<u>589,167</u>	<u>454,978</u>
	737,283	1,026,276
Provisión cobranza dudosa	<u>(82,301)</u>	<u>-</u>
	<u>654,982</u>	<u>1,026,276</u>

Las cuentas por cobrar diversas están compuestas principalmente de anticipos a proveedores del exterior por S/. 320,147 y de un reclamo de impuestos de años anteriores por S/. 28,752.

## 8. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre este rubro se compone de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Productos terminados	1,830,990	1,271,540
Productos en proceso	2,933,093	7,061,871
Materias primas y auxiliares	5,911,436	7,646,570
Envases y embalajes	139,804	93,034
Suministros diversos	2,686,399	2,894,666
Existencias por recibir	<u>105,077</u>	<u>648,060</u>
	13,606,799	19,615,741
Provisión para desvalorización de existencias	<u>(1,528,788)</u>	<u>-</u>
	<u>12,078,011</u>	<u>19,615,741</u>

## 9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre este rubro se compone de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Impuesto temporal a los activos netos	774,836	397,192
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	-	4,645,244
Crédito impuesto a la renta 3° Categoría	1,990,167	2,465,709
Seguros	185,737	181,955
Otros	<u>35,263</u>	<u>65,396</u>
	2,986,003	7,755,496

## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro y de su correspondiente depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones y mejoras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Saldos finales</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Costo:</b>					
Terrenos	28,753,117	-	-	-	28,753,117
Edificios y construcciones	7,853,192	1,335,443	(6,607,185)	38,013	2,619,463
Maquinarias y equipos	28,704,706	62,846	(9,103,681)	56,346	19,720,217
Unidades de transporte	200,109	-	-	-	200,109
Muebles y enseres	387,559	75,237	(8,332)	-	454,464
Equipos de cómputo	828,304	66,153	(141,651)	1,898	754,704
Equipos diversos	2,404,135	610,668	(50,177)	-	2,964,626
Unidades por recibir	70,355	-	-	(70,355)	-
Trabajos en curso	37,970	-	-	(37,970)	-
	<u>69,239,447</u>	<u>2,150,347</u>	<u>(15,911,026)</u>	<u>(12,068)</u>	<u>55,466,700</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Edificios y construcciones	(808,375)	(307,930)	399,371	442,742	(274,192)
Maquinaria y equipos	(21,949,673)	(2,820,962)	8,318,298	-	(16,452,337)
Unidades de transporte	(136,464)	41,512	-	-	(94,952)
Muebles y enseres	(139,904)	(38,229)	6,549	-	(171,584)
Equipos diversos	(952,380)	(535,085)	30,361	-	(1,457,104)
Equipos de cómputo	(580,114)	(102,268)	138,826	-	(543,556)
	<u>(24,566,910)</u>	<u>(3,762,962)</u>	<u>8,893,405</u>	<u>442,742</u>	<u>(18,993,725)</u>
<b>Costo neto</b>	<u>44,672,537</u>				<u>36,472,975</u>
<b>ACTIVOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO:</b>					
<b>Costo:</b>					
Edificios y construcciones	8,854,832	7,736,285	-	-	16,591,117
Maquinarias y equipos	40,791,937	4,937,833	(3,039,897)	12,068	42,701,941
Unidades de transporte	1,331,706	193,547	(130,861)	-	1,394,392
	<u>50,978,475</u>	<u>12,867,665</u>	<u>(3,170,758)</u>	<u>12,068</u>	<u>60,687,450</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Edificios y construcciones	-	(545,171)	-	(442,742)	(987,913)
Maquinaria y equipos	(18,266,755)	(2,830,065)	2,937,577	-	(18,159,243)
Unidades de transporte	(727,652)	(148,475)	101,206	-	(774,921)
	<u>(18,994,407)</u>	<u>(3,523,711)</u>	<u>3,038,783</u>	<u>(442,742)</u>	<u>(19,922,077)</u>
<b>Costo neto</b>	<u>31,984,068</u>				<u>40,765,373</u>
<b>Costo neto total</b>	<u>76,656,605</u>				<u>77,238,348</u>

Las tasas de depreciación utilizadas sobre los bienes son:

Edificaciones y construcciones	Entre 3% y 5% anual
Maquinaria y equipo	Entre 10% y 20% anual
Unidades de transporte	Entre 20% y 25% anual
Equipos diversos	Entre 20% y 25% anual

La depreciación ha sido cargada a los resultados siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Costo de ventas	6,973,159	6,903,918
Gastos de ventas	221,834	154,566
Gastos de administración	<u>91,680</u>	<u>168,973</u>
	<u>7,286,673</u>	<u>7,227,457</u>

En el año 2014, la Compañía, dentro de su plan de implementación tecnológica ha dispuesto las ventas de su propiedad, planta y equipo, como sigue:

- Venta al Banco Continental, en setiembre 2014, de la construcción y mejoras ubicadas en la superficie del inmueble en el sub lote 4-A2 Sector Sección Santa Angélica, distrito de Ate por US\$ 1,694,915, comprendida en la Planta de la Compañía, lo que a su vez fue otorgado en arrendamiento financiero hasta setiembre del 2019. Dicha operación ha determinado una pérdida extraordinaria por S/. 1,404,423 (Nota 22).
- Pago a cuenta de dividendos acumulados al 31 de diciembre de 2013 y 2014, mediante el otorgamiento de catorce máquinas con sus respectivas mesas de trabajo por un total de S/. 8,033,096, aprobado con Junta General de Accionistas del 30 de julio y 01 de diciembre de 2014. Dicha operación ha generado un ingreso extraordinario de S/. 4,195,129 (Nota 22).

Dichas operaciones de ventas de activos revaluados han determinado la regularización del excedente de revaluación ascendente a S/. 1,708,141.

La propiedad del terreno ubicado en el Pasaje Santa Rosa 220, Ate - Lima, se encuentra hipotecado hasta por US\$ 5,000,000, en garantía del préstamo contraído con el BBVA Banco Continental.

La Compañía, mantiene seguros sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

## 11. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La empresa ha determinado activos y pasivos diferidos por impuesto a la renta, de acuerdo a lo siguiente:

	<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			<b>Saldo final</b>
	<b>Saldo inicial</b>	<b>IRD</b>		
		<b>Adición</b>	<b>Deducción</b>	
<b>Activo diferido:</b>				
Vacaciones	118,508	257,175	(250,999)	124,684
Desvalorización de existencias	-	458,636	-	458,636
Provisión cobranza dudosa	-	442,012	-	442,012
Otras partidas	<u>364,574</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>364,574</u>
	<u>483,082</u>	<u>1,157,823</u>	<u>(250,999)</u>	<u>1,389,906</u>
<b>Pasivo diferido:</b>				
Revaluación de terrenos	(3,135,993)	-	-	(3,135,993)
Depreciación tributaria de leasing	-	-	(1,093,435)	(1,093,435)
Revaluación de otros activos	<u>(781,077)</u>	<u>371,582</u>	<u>-</u>	<u>(409,495)</u>
	<u>(3,917,070)</u>	<u>371,582</u>	<u>(1,093,435)</u>	<u>(4,638,923)</u>
Impuesto a la renta diferido del año (Nota 22)		<u>1,157,823</u>	<u>(1,344,434)</u>	<u>(186,611)</u>

## 12. PRESTAMOS BANCARIOS PERMANENTES

Corresponde al financiamiento en diferentes instituciones financieras orientados a fortalecer el capital de trabajo y al pago de planillas de la Compañía. Dichos préstamos se clasifican en las siguientes líneas:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Advance account	3,092,137	4,352,837
Capital de trabajo	3,012,400	2,730,010
Crédito liquido	1,783,447	2,572,389
Pagarés	5,680,566	2,740,096
Financiamiento de importación	3,354,181	1,364,657
Auto desembolso y facturas conformadas	<u>1,410,283</u>	<u>1,443,252</u>
	<u>18,333,014</u>	<u>15,203,241</u>

### 13. REMUNERACIONES Y TRIBUTOS POR PAGAR

Este rubro al 31 de diciembre se compone de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Participación de los trabajadores	382,708	-
Vacaciones por pagar	1,219,869	1,352,237
Beneficios sociales	202,180	186,236
Impuesto general a las ventas	529,630	18,870
Sistema privado de pensiones	124,771	209,642
Otros	286,721	323,973
	<u>2,745,879</u>	<u>2,090,958</u>

### 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponden a compromisos financieros para la adquisición de maquinarias y construcciones. Al 31 de diciembre este rubro se compone de:

	<u>Parte corriente</u>	<u>Parte no corriente</u>
	S/.	S/.
<b>Arrendamiento financiero:</b>		
Banco de Crédito del Perú	2,701,303	2,508,411
Banco Interbank	471,143	901,525
Banco Scotiabank	4,872,658	2,217,256
BBVA Banco Continental	3,794,112	10,259,060
Hewlett-Packard Perú	818,590	2,557,779
	<u>12,657,806</u>	<u>18,444,031</u>
<b>Préstamos bancarios:</b>		
Compra de inmueble, Banco Continental US\$ 4,454,400 con vencimiento corriente US\$ 717,040 y largo plazo US\$ 1,374,326	<u>2,280,007</u>	<u>3,973,178</u>
	14,937,813	22,417,209
Menos:		
Intereses diferidos	<u>(1,595,148)</u>	<u>(1,530,347)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2014	<u>13,342,665</u>	<u>20,886,862</u>
Saldos al 31 de diciembre 2013	<u>9,039,927</u>	<u>22,546,012</u>

A continuación se muestra el detalle de los contratos por arrendamiento financiero:

N° de Proyecto	Descripción	Fecha de Vencimiento	Moneda de Origen		Saldos al 31 de diciembre 2014	
			USD \$	S/.	Fracción Corriente	Fracción No corriente
<b>Banco de Credito del Perú</b>						
LS000024	Plegadora HD	01/06/2017	94,383	-	134,230	147,974
LS000030	Camioneta Kia New Sportage	01/12/2015	5,035	-	15,055	-
LS000032	Camioneta Kia New Sportage	01/05/2015	1,801	-	5,386	-
LS000034	Impresora Flexo Servo	01/11/2016	427,795	-	751,448	527,658
LS000035	Montacargas Contrabalanceado Toyota	01/02/2015	1,939	-	5,797	-
LS000037	Embuichadora Cosedora Muller Martini	01/06/2017	349,702	-	497,345	548,263
LS000040	Auto Hiunday Elantra Sedan	01/07/2015	1,948	-	5,825	-
LS000041	Camioneta Honda Odysee	01/09/2015	13,651	-	40,817	-
LS000042	Camioneta Ford Ecosport	01/08/2016	3,446	-	6,691	3,613
LS000044	Roland 710	02/05/2017	842,680	-	1,238,710	1,280,903
<b>Banco Interbank</b>						
LS000050	Camioneta Panel Hyundai / Camión Isuzu	05/08/2017	57,633	-	70,493	101,830
LS000052	Cosedora Muller Martini	14/12/2015	220,529	-	220,088	439,294
LS000053	Maq Inspeccionadora	14/01/2017	180,924	-	180,562	360,400
<b>Banco Scotiabank</b>						
LS000027	Impresora Offset	28/06/2016	1,729,071	-	3,615,484	1,554,436
LS000033	Camioneta Kia Carnival	27/12/2014	500	-	1,495	-
LS000036	Prensa Troqueladora Bost	01/08/2016	484,836	-	942,132	507,528
LS000038	Impresora Flexo - Marca Nilpeter	15/06/2015	-	-	37,830	-
LS000045	Camioneta	15/04/2015	2,966	-	8,868	-
LS000046	Cortadora rebobinadora Rotoflex	17/07/2016	75,775	-	148,563	78,004
LS000047	Máquinas Karville Development	19/09/2016	65,409	-	118,284	77,289
<b>BBVA Continental</b>						
LS000043	Edificación de la nueva planta	19/08/2019	2,355,176	-	2,106,703	4,935,273
LS000051	Leasback - Const. Infraestructura Planta Ate	02/09/2019	1,820,595	-	1,360,175	4,083,404
LS000055	Leasing - Sistema de agua	04/11/2019	-	882,428	179,477	702,951
LS000056	Imp. de sist. de detección	19/11/2018	229,160	-	147,757	537,432
<b>Hewlett-Packard Perú</b>						
LS000048	Máquina HP Indigo	31/10/2018	669,568	-	498,604	1,503,404
LS000049	Máquina de acabados GM	31/12/2018	459,653	-	319,987	1,054,375
					<b>12,657,806</b>	<b>18,444,031</b>

## 15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro al 31 de diciembre se compone de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Facturas por pagar	4,200,614	11,627,882
Letras por pagar	<u>7,557,553</u>	<u>9,433,251</u>
	<u>11,758,167</u>	<u>21,061,133</u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente a compras de materias primas, insumos y suministros necesarios en el proceso productivo, las cuales se encuentran dentro de los plazos de vencimiento, no generan intereses y se han otorgado sin garantías por estas obligaciones.

**16. PATRIMONIO NETO**

**a. Capital social:**

El capital social autorizado suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2014 y 2013 está representado por 15,000,000 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1.00 cada una, íntegramente suscrito y pagado. La estructura de la participación accionaria, a esa fecha es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital social</u>	<u>Numero de accionistas</u>	<u>Porcentaje de %</u>
Del 0.01 al 95.00%	1	95
Del 95.01 al 100.00%	1	5
	<u>2</u>	<u>100</u>

**b. Excedente de revaluación:**

Corresponde al mayor valor asignado al inmueble y maquinarias de la Compañía, por efecto de la valorización realizada por un perito valuador en el año 2013.

**c. Reserva legal:**

En cumplimiento de la Ley General de Sociedades, la Compañía debe asignar como mínimo el 10% de sus utilidades para formar una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital pagado. Esta reserva sólo puede utilizarse para compensar pérdidas futuras o para capitalizarlas. El exceso sobre tal límite no tiene la condición de reserva legal.

**17. VENTAS**

Al 31 de diciembre este rubro se compone de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Ventas de productos terminados	120,025,614	104,365,281
Prestación de servicios	26,704	93,926
	<u>120,052,318</u>	<u>104,459,207</u>



**18. COSTO DE VENTAS**

Al 31 de diciembre este rubro se compone de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Saldo inicial de productos terminados	1,271,540	454,996
Saldo inicial de productos en proceso	7,061,871	2,414,525
Materia prima e insumos utilizados	54,107,005	53,085,663
Depreciaciones	6,973,159	6,903,918
Gastos de fabricación	<u>30,389,559</u>	<u>30,906,272</u>
	99,803,134	93,765,374
Menos:		
Saldo final de productos terminados	(1,830,989)	(1,271,540)
Saldo final en productos en proceso	<u>(2,933,092)</u>	<u>(7,061,871)</u>
	<u>95,039,053</u>	<u>85,431,963</u>

**19. GASTOS DE VENTAS**

Al 31 de diciembre este rubro se compone de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Cargas de personal	4,210,287	3,513,588
Servicios prestados por terceros	1,414,715	1,616,680
Tributos	42,151	32,321
Cargas diversas de gestión	537,532	600,293
Provisiones del ejercicio	<u>483,309</u>	<u>477,242</u>
	<u>6,687,994</u>	<u>6,240,124</u>

**20. GASTOS DE ADMINISTRACION**

Al 31 de diciembre este rubro se compone de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Gastos de personal	3,568,919	3,071,826
Servicios prestados por terceros	884,786	979,425
Tributos	56,131	152,003
Cargas diversas de gestión	1,335,127	1,224,503
Provisiones del ejercicio	<u>3,217,036</u>	<u>280,578</u>
	<u>9,061,999</u>	<u>5,708,335</u>

## 21. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Intereses pagados por leasing	1,298,052	1,124,810
Intereses pagados por leasing inmobiliario	82,064	66,340
Intereses pagados sobre préstamos	1,032,927	642,074
Intereses por adelanto de factura y factoring	77,504	154,982
Intereses por obligación préstamo terreno	358,832	468,510
Intereses y comisiones letras y otros	303,219	58,139
Gastos financieros bancarios	171,203	292,675
Intereses por letras en descuento y cobranza	3,261	462,430
	<u>3,327,062</u>	<u>3,269,960</u>

## 22. OTROS INGRESOS, NETO

Este rubro al 31 de diciembre se compone de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Ganancia en venta de maquinaria y equipo (Nota 10)	4,195,129	-
(Pérdida) en venta de inmueble Leaseback (Nota 10)	(1,404,423)	-
Ingresos excepcionales	1,207,196	751,294
	<u>3,997,902</u>	<u>751,294</u>

## 23. SITUACION TRIBUTARIA

### a. Impuesto a la Renta

La Compañía, está sujeta al régimen tributario común. La tasa del Impuesto a la Renta de tercera categoría, al 31 de diciembre de 2014, es de 30% sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deben pagar un impuesto de 4.1% sobre los dividendos provenientes de personas jurídicas domiciliadas en el país correspondientes a utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014.

El Impuesto a la Renta corriente por el año terminado al 31 de diciembre ha sido determinado como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
<b>Resultado antes de participaciones e impuestos</b>	<b>6,338,435</b>	<b>207,868</b>
(+) Adiciones	8,089,519	7,060,789
(-) Deducciones	<u>(7,723,912)</u>	<u>(10,145,622)</u>
<b>Renta (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>6,704,042</b>	<b>(2,876,965)</b>
(Pérdidas) tributarias de años anteriores	(2,876,965)	-
<b>Renta neta (Pérdida) tributaria compensable</b>	<b>3,827,077</b>	<b>(2,876,965)</b>
Participación de los trabajadores (10%)	<u>(382,708)</u>	<u>-</u>
<b>Renta neta imponible</b>	<b>3,444,369</b>	-
Impuesto a la Renta (30%)	<u>1,033,311</u>	<u>-</u>

El gasto por impuesto a la renta comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
<u>Impuesto a la renta:</u>		
Corriente	1,930,758	-
Diferido del año (Nota 11)	(186,611)	-
Diferido por (pérdidas) tributarias	<u>(710,836)</u>	<u>-</u>
	<u>1,033,311</u>	<u>-</u>

**b. Declaraciones juradas**

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta de tercera categoría determinado por la Compañía dentro de los cuatro (4) años siguientes al de presentación de la declaración jurada anual.

A la fecha, las declaraciones juradas de los ejercicios 2010 al 2014, inclusive, están pendientes de revisión por la Administración Tributaria.

En caso de existir observaciones, éstas serían aplicadas contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

**c. Asuntos de interés**

1. El 31 de diciembre de 2014 se ha publicado la Ley No. 30296, la cual ha establecido una disminución progresiva de las tasas del Impuesto a la Renta de tercera categoría según el siguiente detalle:

<b>Ejercicios gravables</b>	<b>Tasa</b>
2015-2016	28%
2017-2018	27%
2019 en adelante	26%

2. Asimismo, la norma ha modificado las tasas del impuesto aplicables a los dividendos y cualquier forma de distribución de utilidades, conforme explicamos a continuación:

<b>Ejercicios gravables</b>	<b>Tasa</b>
2015-2016	6.8%
2017-2018	8%
2019 en adelante	9.3%

3. Desde el 1 de enero de 2013, por disposición del Decreto Legislativo No. 1120, se encuentra vigente el régimen de transparencia fiscal internacional, el cual es aplicable a los contribuyentes domiciliados que sean propietarios de entidades controladas no domiciliadas, respecto de las rentas pasivas obtenidas por éstas, siempre que se encuentren sujetos al Impuesto a la Renta en el país por sus rentas de fuente extranjera.

Para estos efectos, se entiende por entidades controladas no domiciliadas a aquellas entidades de cualquier naturaleza no domiciliadas, propiedad de sujetos domiciliados, que tengan personería jurídica distinta de la de sus socios, asociados, participacionistas y/o en general de las personas que la integran, y que sean residentes en países o territorios de baja o nula imposición, o cuyas rentas pasivas estén gravadas con un impuesto igual o inferior al 75% del Impuesto a la Renta peruano.

Así, las rentas netas pasivas obtenidas por las entidades controladas no domiciliadas serán atribuidas a sus propietarios domiciliados que, al cierre del ejercicio, en forma individual o conjunta con sus partes vinculadas domiciliadas, posean más del 50% de participación en los resultados de dichas entidades, debiendo efectuarse la atribución de rentas al cierre del ejercicio gravable.

4. A partir del 1 de julio de 2013, de conformidad con la Ley No. 30050, no están gravados con el IGV los intereses generados por valores mobiliarios emitidos mediante oferta pública o privada por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, así como los intereses generados por valores mobiliarios no colocados por oferta pública, cuando hayan sido adquiridos a través de algún mecanismo centralizado de negociación a los que se refiere la Ley del Mercado de Valores.
5. Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta e IGV, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en

transacciones con partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, se encuentran sujetos a las normas de precios de transferencia, debiendo contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación.

#### **24. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene cartas fianzas por un total de S/. 3'096,016 y US \$ 60,000, en distintas instituciones financieras.