

**INDUSTRIAS DEL PAPEL S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 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

**INDUSTRIAS DEL PAPEL S.A.**

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio neto	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	9 - 28

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



Agurto, Romero y Asociados  
Sociedad Civil  
Firma Miembro de IEC  
Av. República de Chile 239 Of. 702  
Lima 01, Perú  
Apartado 11 - 093  
Tel.: (51 1) 332 1480  
Fax: (51 1) 433 0837

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas  
**INDUSTRIAS DEL PAPEL S.A.**

31 de Marzo del 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INDUSTRIAS DEL PAPEL S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y de 2013 y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 24.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

### Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Inscrita en la Partida N° 11816104  
Registro de Personas Jurídicas de Lima



31 de Marzo de 2015  
INDUSTRIAS DEL PAPEL S.A.

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

#### Opinión

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

Refrendado por

----- (socio)

Jorge F. Romero Medina  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-26975

**INDUSTRIAS DEL PAPEL S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre de 2014 y de 2013**  
(Expresados en Nuevos Soles)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<u>S/.</u>	<u>S/.</u>			<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	331,342	137,573	Cuentas por pagar comerciales	11	6,268,161	3,693,696
Cuentas por cobrar comerciales	6	3,343,330	5,172,115	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	44,238	123,138
Otras cuentas por cobrar	7	1,202,202	1,683,093	Otras cuentas por pagar	13	898,657	1,523,240
Inventarios	8	6,199,246	4,765,514	Obligaciones financieras	14	4,946,248	4,418,166
Gastos contratados por anticipado		<u>1,009,785</u>	<u>1,985</u>	Total pasivo corriente		<u>12,157,304</u>	<u>9,758,240</u>
Total activo corriente		<u>12,085,905</u>	<u>11,760,280</u>				
<b>Activo no corriente</b>				<b>Pasivo no corriente</b>			
Inmobles, maquinaria y equipo	9	26,542,642	27,405,612	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	5,031,566	4,443,284
Activos intangibles	10	<u>3,428</u>	<u>4,051</u>	Obligaciones financieras a largo plazo	14	3,721,600	4,162,743
Total no activo corriente		<u>26,546,070</u>	<u>27,409,663</u>	Total pasivo no corriente		<u>8,753,166</u>	<u>8,606,027</u>
				Total pasivo		<u>20,910,470</u>	<u>18,364,267</u>
				<b>Patrimonio</b>	15		
				Capital		10,277,089	10,277,089
				Acciones de inversión		4,719,164	4,719,164
				Reserva legal		685,979	685,979
				Resultados acumulados		<u>2,039,273</u>	<u>5,123,444</u>
				Total patrimonio neto		<u>17,721,505</u>	<u>20,805,676</u>
<b>Total activo</b>		<u><b>38,631,975</b></u>	<u><b>39,169,943</b></u>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u><b>38,631,975</b></u>	<u><b>39,169,943</b></u>

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 28 forman parte de los estados financieros.

**INDUSTRIAS DEL PAPEL S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresados en Nuevos Soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	17	35,764,570	36,832,514
Costo de ventas	18	-33,790,698	-30,400,482
Utilidad bruta		<u>1,973,872</u>	<u>6,432,032</u>
Gastos de administración	19	-2,114,768	-1,840,503
Gastos de ventas	20	-984,729	-890,912
Total gastos de operación		<u>-3,099,497</u>	<u>-2,731,415</u>
Utilidad operativa		-1,125,625	3,700,617
Ingresos financieros	21	301,594	306,169
Gastos financieros	21	-2,539,569	-2,446,197
Otros	21	279,429	38,197
Utilidad (pérdida) antes de impuesto		<u>-3,084,171</u>	<u>1,598,786</u>
Impuesto a la renta		0	-570,591
Utilidad (Pérdida) neta del año		<u>-3,084,171</u>	<u>1,028,195</u>
Utilidad (Pérdida) básica por acción en nuevos soles:			
Acciones comunes		<u>-0.300</u>	<u>0.100</u>
Acciones de inversión		<u>-0.654</u>	<u>0.218</u>
Número de acciones comunes		<u>10,277,089</u>	<u>10,277,089</u>
Número de acciones de inversión		<u>4,719,164</u>	<u>4,719,164</u>

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 28 forman parte de los estados financieros.

**INDUSTRIAS DEL PAPEL S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresados en Nuevos Soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Utilidad neta del año	<u>-3,084,171</u>	<u>1,028,195</u>
Excedente de revaluación	-	-
Impuesto a la renta diferido	-	-
Resultados no realizados	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de resultados integrales del año	<u>-3,084,171</u>	<u>1,028,195</u>

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 33 forman parte de los estados financieros.

**INDUSTRIAS DEL PAPEL S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**Por los periodos terminados al 31 de Diciembre del año 2014 y 31 de Diciembre del año 2013**  
**(Expresado en Nuevos Soles)**

	<b>Capital social S/.</b>	<b>Acciones de inversión S/.</b>	<b>Reserva legal S/.</b>	<b>Resultados acumulados S/.</b>	<b>Total patrimonio S/.</b>
Saldos al 01 de enero de 2013	10,277,089	4,719,164	583,160	4,198,068	19,777,481
Capitalización de resultados acumulados	-	-	102,819	-102,819	0
Resultado del año	-	-	-	1,028,195	1,028,195
Saldos al 31 de diciembre de 2013	10,277,089	4,719,164	685,979	5,123,444	20,805,676
Saldos al 1 de enero de 2014	10,277,089	4,719,164	685,979	5,123,444	20,805,676
Capitalización de resultados acumulados	-	-	-	0	0
Resultado del año	-	-	-	-3,084,171	-3,084,171
Saldos al 31 de diciembre de 2014	10,277,089	4,719,164	685,979	2,039,273	17,721,505

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 28 forman parte de los estados financieros.

**INDUSTRIAS DEL PAPEL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranzas recibidas	37,593,354	33,571,910
Otros cobros	782,485	236,505
Pago a proveedores	-25,421,515	-30,465,776
Pago de tributos	-242,320	-453,956
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	-5,745,116	-1,173,182
Otros pagos de efectivo relativo a la actividad	-5,628,537	-211,413
	<hr/>	<hr/>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	1,338,351	1,504,088
	<hr/>	<hr/>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Pago por compra Activo Fijo	-997,443	-306,836
	<hr/>	<hr/>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	-997,443	-306,836
	<hr/>	<hr/>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones financieras	-147,139	-1,251,214
	<hr/>	<hr/>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	-147,139	-1,251,214
	<hr/>	<hr/>
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO	193,769	-53,962
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	137,573	191,535
	<hr/>	<hr/>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO</b>	331,342	137,573
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 28 forman parte de los estados financieros.

**INDUSTRIAS DEL PAPEL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
<b>CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	-3,084,171	1,028,195
Depreciación del ejercicio	1,860,413	1,702,297
Amortización de Intangibles	0	623
Costo neto de enajenación activo fijo	0	50,109
<b>Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:</b>		
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar comerciales	1,828,785	-8,977
Aumento (Disminución) en otras cuentas por cobrar	480,891	421,580
Aumento (Disminución) en existencias	-1,433,732	-991,335
Aumento (Disminución) en gastos pagados por anticipado	-1,007,800	-1,728
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	2,574,465	1,206,620
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	118,877	-1,903,296
Aumento (Disminución) en amortización de Intangibles	623	0
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>1,338,351</b>	<b>1,504,088</b>

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 28 forman parte de los estados financieros.

## **INDUSTRIAS DEL PAPEL S.A.**

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

### **1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

#### **a) Antecedentes -**

**INDUSTRIAS DEL PAPEL S.A.** (en adelante la compañía), se constituyó el 22 de octubre de 1957 en la ciudad de Lima.

La compañía es una sociedad anónima con directorio. La dirección de la compañía es Carretera Central Km. 18.5 Z.I. Ñaña, departamento de Lima, provincia de Lima, distrito de Chaclacayo.

#### **b) Actividad Económica -**

La actividad económica principal de la compañía es la fabricación de papeles y cartones de diferentes medidas y gramajes, con presentación en bobinas o cintas. La materia prima utilizada es material 100% reciclado, con la finalidad de proteger el medio ambiente. La producción de la compañía es utilizada íntegramente como materia prima de sus clientes para la fabricación de cajas, conos, tubos de cartón, entre otros.

#### **c) Aprobación de los estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará fuera del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizó el 27 de Marzo del 2014.

### **2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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

#### **2.1 Bases de preparación -**

La Compañía ha preparado estos estados financieros en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros.

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

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico modificado por activos financieros disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados que se reconocen a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los PCGA requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

## **2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -**

Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF o CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de periodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15 “Ingresos provenientes de contratos con clientes”

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad

e incertidumbre asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes.

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de digerir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 “Ingresos” y a la NIC 11 “Contratos de construcción” y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para los periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

- Modificación a NIC 27 “Estados financieros separados” sobre el método de participación

Esta modificación permitirá a las entidades usar el método de participación patrimonial (MPP) para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Esta norma es efectiva para los periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2016 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros durante el proceso de adecuación de las NIIF. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### **2.3 Información del negocio -**

El órgano encargado de la toma de decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, ha sido identificado como el Órgano de Dirección, encargado de la toma de decisiones estratégicas y de determinar los segmentos operativos.

### **2.4 Traducción de moneda extranjera -**

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarias en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se difieren en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujo de efectivo.

Las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio relacionadas con todas las partidas monetarias se presentan en el estado de resultados en el rubro de gastos financieros e ingresos financieros.

## **2.5 Efectivo y equivalente de efectivo -**

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista con vencimiento de tres meses o menos.

## **2.6 Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de mercadería o por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro.

## **2.7 Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio. El costo de los suministros y materiales incluye fletes e impuestos aplicables no reembolsables. El valor neto de realización es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta. El costo de los inventarios incluye las transferencias del patrimonio de cualquier ganancia y/o pérdida generadas por las coberturas de flujos de efectivo sobre las compras de materia prima.

## **2.8 Inmuebles, maquinaria y equipo -**

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente las plantas, locales de venta y oficinas. La cuenta inmuebles, maquinaria y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro.

El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

La Compañía reconoce sus bienes de inmuebles, maquinaria y equipo por componentes importantes.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. El valor en libros de la parte reemplazada es dado de baja. Otros desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados en el periodo en el que se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, maquinaria y equipos se capitalizan por separado y se castiga el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

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

	<u>Años</u>
Edificaciones	Entre 25 y 33
Maquinaria y equipo	10
Equipos diversos	Entre 10 y 20
Equipos de cómputo	4
Vehículos	5
Muebles y enseres	10

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

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

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 de resultados.

Las bajas en inmuebles, maquinaria y equipos se dan cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

## **2.9 Pasivos financieros -**

De acuerdo con lo que establece la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero es importante, se miden a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

## **2.10 Cuentas por pagar comerciales -**

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

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

### **2.11 Beneficios a los empleados -**

Los beneficios por cese se reconocen en resultados cuando se pagan, esto es, cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro, o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

#### Participación en las utilidades y gratificaciones -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 10% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

#### Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizados calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores den los meses de mayo 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 efectúe los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

### **2.12 Impuesto a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido en otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributaria promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de 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 corresponda, constituye provisiones sobre los montos que se espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

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

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

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

### **2.13 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasado que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro Gastos Financieros.

### **2.14 Pasivos y activos contingentes -**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de 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.

### **2.15 Capital emitido -**

Las acciones comunes y de inversión se reconocen en el patrimonio.

### **2.16 Reconocimiento de ingresos -**

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

### **2.17 Reconocimiento de costos y gastos -**

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengado independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

### **2.18 Arrendamiento -**

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

Los arrendamientos de inmuebles en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en otras cuentas por pagar a largo plazo.

### **2.19 Intereses -**

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

## **3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **3.1 Factores de riesgo financieros-**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos financieros de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio, identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía, asimismo es responsable de la identificación y evaluación de los riesgos de crédito. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como las políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés y el riesgo de crédito,.

#### **a) Riesgos de mercado**

##### **i) Riesgo de cambio -**

Las actividades de la Compañía y su endeudamiento en moneda extranjera la exponen al riesgo de cambio resultante de la exposición a varias monedas, principalmente al dólar estadounidense.

La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	<u><b>2014</b></u>
	<u><b>US\$</b></u>
Activos -	
Cuentas corrientes en instituciones financieras	47,833
Cuentas por cobrar comerciales	261,768
Otras cuentas por cobrar	-148,636
	<u>160,965</u>

Pasivos -	
Cuentas por pagar comerciales	371,345
Otras cuentas por pagar	<u>3,696,830</u>
	<u>4,068,175</u>
Pasivo (activo) neto	<u><u>-3,907,210</u></u>

Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera de S/.2.981 y de S/.2.989 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.794 y S/.2.796 por US\$ 1, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013) han sido los emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administración de Fondo de Pensiones.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Total activo	160,965	88,089
Total Pasivo	<u>-4,068,175</u>	<u>-1,990,607</u>
Posición neta	<u><u>-3,907,210</u></u>	<u><u>-1,902,518</u></u>

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. El riesgo de cambio surgen cuando transacciones comerciales futuras y activos pasivos reconocidos se denominan en un amoneda que no es la moneda funcional de la entidad.

ii) Riesgo de precios -

La Compañía está expuesta al riesgo de variaciones de precios a valor de mercado de los insumos y materias primas necesarias para la producción, los mismos que están cubiertos a través de negociaciones con los proveedores correspondientes.

iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo –

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía revisa periódicamente la evolución de las tasas de interés y el posible impacto en los préstamos y por ende en los resultados, lo cual es revisado con la alta Gerencia, tomando las decisiones correspondientes, fiándose las tasad de interés a los plazos más convenientes.

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, La Compañía mantiene endeudamiento a corto y largo plazo, las mismas que han sido pactadas con las entidades financieras a una tasa de interés fija.

### **3.2 Administración del riesgo de capital-**

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

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

### **3.3 Estimación de valor razonable -**

El valor razonable de los instrumentos financieros transados en mercados activos se basa en los precios de cotización a la fecha de estado de situación financiera. Un mercado se entiende como activo si los precios de cotización están regularmente disponibles en bolsa, negociados, bróker, y representan transacciones reales y regulares de mercado sobre la base de libre competencia. La cotización usada para activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio vigente ofrecido.

El valor razonable de los instrumentos financieros no transados en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información de mercado observable donde +esta se encuentra disponible y confía lo menos posible en estimaciones específicas de la Compañía.

## **4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS**

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

### **4.1 Estimados y criterios contables críticos -**

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

#### **(a) Revisión de valores en libros y provisión para deterioro**

La Compañía aplica los lineamientos señalados en la NIC 36 para determinar si un activo permanente requiere de una provisión por deterioro. Esta determinación requiere analizar los indicadores que podrían significar deterioro así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo

(b) Impuesto a la renta

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos corrientes requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro. La Compañía reconoce pasivos por las observaciones en auditorías tributarias cuando corresponde el pago de impuestos adicionales, las diferencias impactan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

El impuesto a la renta diferido activo es revisado a cada fecha de reporte a fin de determinar la recuperabilidad de estos importes. Los impuestos a la renta diferidos activo y pasivos no son descontados.

El cálculo del impuesto a la renta corriente que determina la Compañía resulta de la aplicación de las normas tributarias vigentes y no incluyen provisiones estimadas que generen en un futuro diferencias con respecto a las revisiones fiscales. En tal sentido la Compañía no considera efectuar una revelación de sensibilidad que simule variaciones en el cálculo, siendo que, en el caso se presente alguna diferencia, ésta no sería material en relación a los resultados de los estados financieros.

## 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Caja y fondo fijo	529	1,333
Cuentas corrientes	330,813	136,240
	<u>331,342</u>	<u>137,573</u>

## 6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Facturas por cobrar (país)	2,160,408	2,819,121
Facturas por cobrar (exterior)	14,805	39,535
Letras por cobrar	1,085,698	2,300,724
	<u>3,260,911</u>	<u>5,159,380</u>
Estimación por cuentas de cobranza dudosa	543,101	515,307
Anticipo a proveedores	82,419	12,735
	<u>3,886,431</u>	<u>5,687,422</u>

Provisión para cuentas de cobranza dudosa	-543,101	-515,307
	<u>3,343,330</u>	<u>5,172,115</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, no devengan intereses y son de vencimiento corriente.

## 7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Cuentas Por Cobrar al Personal	12,644	22,840
Cuentas Por Cobrar a Terceros	1,129,769	653,085
Impuesto a la renta de tercera categoría	0	380,143
Impuesto temporal a los activos netos	0	553,581
Entregas a rendir cuentas a terceros	3,361	3,444
Préstamos	56,428	70,000
Cobranza dudosa	50,119	47,526
	<u>1,252,321</u>	<u>1,730,619</u>
Provisión por cuenta de cobranza dudosa	-50,119	-47,526
	<u>1,202,202</u>	<u>1,683,093</u>

## 8 INVENTARIOS

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Mercadería	4,734	4,734
Producto manufacturados terminados	3,837,904	2,352,015
Materia prima y auxiliares	1,779,502	1,758,234
Suministros para producción	514,411	586,512
Existencias por recibir	62,695	64,019
	<u>6,199,246</u>	<u>4,765,514</u>

## 9 INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO

Composición de saldo:

El movimiento del rubro Inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 ha sido como sigue:

<b>31/12/2014 -</b>	Saldos Iniciales	Adiciones	Ventas	Bajas y transferencias	Saldos finales
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Costo:					
Terrenos	12,862,790				12,862,790
Edificaciones	8,007,899	5,446		40,917	8,054,262
Maquinaria y equipo	26,817,423	209,368	-399,947	23,392	26,650,236
Muebles y enseres	201,306	8,421			209,727
Equipos de cómputo	159,413	28,899			188,312
Equipos diversos	373,086	40,791			413,877
Unidades de transporte	300,968	20,925			321,893
Trabajos en curso	22,466	683,591		-64,307	641,750
<b>Total</b>	<b>48,745,351</b>	<b>997,441</b>	<b>-399,947</b>	<b>2</b>	<b>49,342,847</b>
Depreciación acumulada:					
Edificaciones	3,744,439	180,545			3,924,984
Maquinaria y equipo	16,746,382	1,628,519	-399,947		17,974,954
Unidades de transporte	288,967	7,283			296,250
Muebles y enseres	171,923	6,556			178,479
Equipos de cómputo	137,295	11,549			148,844
Equipos diversos	250,733	25,961			276,694
<b>Total</b>	<b>21,339,739</b>	<b>1,860,413</b>	<b>-399,947</b>	<b>0</b>	<b>22,800,205</b>
<b>Neto</b>	<b>27,405,612</b>				<b>26,542,642</b>

## 10 INTANGIBLES

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/.	S/.
Software informáticos	71,573	71,573
Otros	308,295	308,295
	<u>379,868</u>	<u>379,868</u>
Amortización de intangibles		
Software informáticos	-68,565	-67,942
Otros	-307,875	-307,875
	<u>-376,440</u>	<u>-375,817</u>
	<u>3,428</u>	<u>4,051</u>

## 11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Facturas por pagar - país	4,527,544	2,507,246
Facturas por pagar - exterior	65,289	49,324
Letras por pagar - país	1,666,167	1,129,404
	<u>6,259,000</u>	<u>3,685,974</u>
Anticipo a clientes	9,161	7,721
	<u>6,268,161</u>	<u>3,693,695</u>

Las cuentas por pagar se originan sustancialmente por la adquisición de materias primas. Estas están denominadas principalmente en moneda extranjera, son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

## 12 CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Préstamos de accionistas		
Corriente		
Remuneración directorio	0	115,539
Dividendos	7,598	7,598
No corriente		
Préstamos accionistas	5,068,206	4,443,284
	<u>5,075,804</u>	<u>4,566,421</u>

## 13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Tributos por pagar	120,802	729,425
Remuneraciones y participaciones	198,277	314,781
Cuentas por pagar diversas	579,578	479,035
	<u>898,657</u>	<u>1,523,241</u>

## 14 OBLIGACIONES FINANCIERAS

A 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene contratos de arrendamiento financiero por la adquisición de un montacargas y otras maquinarias, una con el Interbank por S/. 240,413 (S/. 220,884 al 31 de diciembre de 2013), y otra con el Banco de Crédito por S/. 686,373 (S/. 1'236,385 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene deudas (pagarés, auto desembolsos y préstamos), una con el Interbank por S/. 290,016, otra con el Banco de Crédito por S/. 4'893,946 (S/. 7'123,640 al 31 de diciembre de 2013), y otra con el Citibank NY por US\$ 850,000.

## 15 PATRIMONIO

### a) Capital social –

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 10'277,089 acciones comunes, de un valor nominal de S/.100 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura de participación societaria de la Compañía es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 1 a 5%	5	6.87%
De 5.01 a 10%	10	68.75%
De 40 a 50%	1	24.38%
	<u>16</u>	<u>100.00%</u>

### b) Acciones de inversión –

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cuenta de acciones de inversión está representada por 4'719,164 acciones.

De acuerdo a ley, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento de capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta de acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Estas acciones no confieren acceso al Directorio ni a la Junta General de Accionistas.

### c) Reserva legal –

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital.

En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

d) Distribución de dividendos –

Los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

## 16 SITUACIÓN TIBUTARIA

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

La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30%. La pérdida tributaria y/o la materia imponible y el impuesto a la renta han sido determinados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	-3,084,171	1,925,656
Adiciones	599,105	303,185
Deducciones	-119,760	-115,539
	<u>-2,604,826</u>	<u>2,113,302</u>
Pérdida tributaria arrastrables	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo de la renta no compensada	-2,604,826	2,113,302
Participación trabajadores	<u>0</u>	<u>-211,330</u>
Renta neta imponible	<u>-2,604,826</u>	<u>1,901,972</u>
Impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>570,591</u>
Pagos a cuenta	408,195	559,087
Aplicación del ITAN	<u>144,999</u>	<u>11,504</u>
Crédito a favor del siguiente ejercicio	<u>553,194</u>	<u>0</u>

- b) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización).

Los años del 2011 al 2014 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia

de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- c) A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal a los Activos, que grava a los generadores de renta de tercera categoría sujetos al régimen general del impuesto a la renta. A partir de 2009, la tasa del impuesto es de 0.5% aplicable al monto de los activos netos que exceden S/. 1 millón.

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

- d) Con fecha 31 de diciembre de 2014 el Ejecutivo promulgo la Ley N° 30296 “Ley que promueve la reactivación de la economía” con vigencia a partir del 01.01.2015 donde incrementa la tasa aplicable a los Dividendos y otras formas de distribución de utilidades de 4.1% a 6.8%, la reducción de la tasa del Impuesto a la Renta aplicable a la renta neta de tercera categoría de 30% a 28%, modificación de las tasas del impuesto a las rentas del trabajo y de fuente extranjera y modificaciones al TUO del Código Tributario (Capítulo III) – Libro Cuarto (Infracciones y Sanciones) en las Tablas I, II y III.

## 17 VENTAS

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Productos terminados	35,721,373	36,727,336
Insumos	34,427	13,245
Servicio y otros	8,769	91,933
	<u>35,764,570</u>	<u>36,832,514</u>

## 18 COSTO DE VENTAS

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Materias primas y auxiliares	14,625,381	15,332,415
Mano de Obra directa	2,967,519	2,602,045
Costos de fabricación	17,683,687	11,507,044
Total costo de producción	<u>35,276,587</u>	<u>29,441,504</u>
Inventario inicial de productos terminados	2,356,749	3,310,992
Inventario final de productos terminados	<u>-3,842,639</u>	<u>-2,352,015</u>
	<u>33,790,698</u>	<u>30,400,481</u>

Los gastos de fabricación del periodo 2014 como elemento del costo de ventas y de productos terminados, incluye la depreciación de activos fijos equivalente a S/. 1'634,058 (S/. 1'738,358 por el periodo 2013).

## 19 GASTOS DE ADMINISTRACION

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Compras diversas	29,878	39,667
Remuneraciones	1,430,948	980,147
Gastos de servicios prestados por terceros	412,415	359,970
Remuneraciones al directorio	0	115,539
Gastos por tributos	95,817	73,665
Cargas diversas de gestión	116,062	87,206
Depreciación inmueble, maquinaria y equipo	20,806	14,048
Compensación por tiempo de servicios	0	69,619
Otros gastos de gestión	8,842	100,642
	<u>2,114,768</u>	<u>1,840,503</u>

## 20 GASTOS DE VENTAS

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Compras diversas	272,915	154,041
Gastos de personal, directores y gerentes	63,022	133,027
Gastos de servicios prestados por terceros	647,574	601,684
Otros gastos de gestión	1,218	2,160
	<u>984,729</u>	<u>890,912</u>

## 21 OTROS INGRESOS Y EGRESOS

A 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Ingresos financieros		
Intereses	23,701	14,553
Dividendos	8,954	0
Ganancias por diferencia de cambio	268,939	203,951
Otros	0	87,665
	<u>301,594</u>	<u>306,169</u>
Gastos financieros		
Gastos por préstamos y sobregiros	-3,751	-1,046,187
Gastos por documentos descontados	-15,786	-640,403
Pérdida por diferencia de cambio	-840,996	-648,744
Préstamos y documentos vendidos	-1,655,696	0
Otras cargas financieras	-23,340	-110,863
	<u>-2,539,569</u>	<u>-2,446,197</u>
Varios Neto		
Alquileres diversos	268,258	236,505
Enajenación de activos fijos - Leasing	11,017	12,600
Participaciones	0	-211,330
Otros ingresos	154	422
	<u>279,429</u>	<u>38,197</u>
	<u>-1,958,546</u>	<u>-2,101,831</u>

## 22 UTILIDAD POR ACCIÓN SOBRE LA BASE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La utilidad básica por acción común y acción de inversión ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes y a los titulares de las acciones de inversión entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante el ejercicio. Las acciones que se emiten y no están relacionadas con un ingreso de recursos a la Compañía se consideran como que siempre estuvieron emitidas, de acuerdo con lo establecido en las normas contables correspondientes. La utilidad básica por acción y de inversión resulta como sigue:

Acciones	Concepto	Nro. de Acciones	
		Emitidas	En circulación
Comunes	Saldo inicial	10,277,089	10,277,089
De inversión	Saldo final	4,719,164	4,719,164
		<u>14,996,253</u>	<u>14,996,253</u>

Cálculo de la utilidad (pérdida) por acción:

	Nuevos Soles	
	<u>Al 31.12.2014</u>	<u>Al 31.12.2013</u>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	<u>-3,084,171</u>	<u>1,028,195</u>
Utilidad por acción común	= <u>-3,084,171</u> 10,277,089	= <u>1,028,195</u> 10,277,089
	= <b>-0.300</b>	<b>0.100</b>
Utilidad por acción de inversión	= <u>-3,084,171</u> 4,719,164	= <u>1,028,195</u> 4,719,164
	= <b>-0.654</b>	<b>0.218</b>

### 23 CONTINGENCIAS

Existen tres demandas laborales en el Ministerio de Trabajo con montos no cuantificados y cuatro multas determinadas por la Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral (SUNAFIL) por S/. 203,986.00 relacionados con procedimientos administrativos.

En opinión de la Gerencia, no obstante los argumentos expuestos en los reclamos presentados hacen prever razonablemente que es posible obtener una resolución desfavorable lo que no derivaría en un pasivo importante para la Compañía.

### 24 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014, que deban ser reportados.



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº 49388

## Constancia de Habilitación

VALIDO SOLO EN ORIGINAL

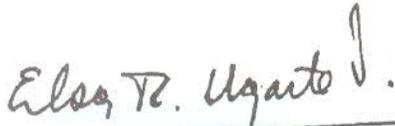
La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que **AGURTO, ROMERO Y ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL**

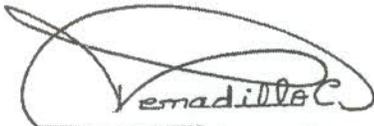
MATRICULA : S0785

FECHA DE COLEGIATURA : 04/01/2006

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 31/03/2016

Lima, 02 de Junio de 2015

  
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

  
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

[www.ccpl.com.pe](http://www.ccpl.com.pe)

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

019 - 00049043

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)