



COLICHON HERRERA GUTIERREZ CONTADORES PUBLICOS S.C.

Firma miembro independiente de



INTERNATIONAL NETWORK OF ACCOUNTANTS AND AUDITORS

IPESA S.A.C.

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

CONTENIDO

	Página
Dictamen de los auditores independientes	2 - 3
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9- 43

S/. = Nuevo Sol de Perú
US\$ = Dólar de Estados Unidos



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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores
IPESA S.A.C.

- 1) Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de IPESA Sociedad Anónima Cerrada, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las Notas 1 al 26 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

- 2) La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye mantener el control interno pertinente que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

- 3) Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
- 4) Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de IPESA S.A.C. en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de IPESA S.A.C. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
- 5) Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

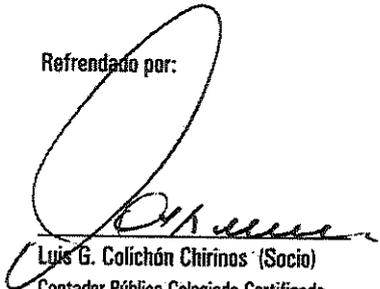
Opinión

- 6) En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de IPESA Sociedad Anónima Cerrada al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre la información separada

- 7) Los estados financieros separados de IPESA S.A.C. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en el Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de participación patrimonial, que las inversiones se registran inicialmente al costo, de acuerdo con lo que describe en la Nota 2 (h) (Inversiones en subsidiarias) a los estados financieros y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros se deben leer conjuntamente con los estados financieros consolidados de IPESA S.A.C. y Subsidiarias, que se presentan por separado, sobre los cuales en nuestro dictamen de la fecha 31 de marzo de 2015 emitimos una opinión sin salvedades.

Refrendado por:



Luis G. Colichón Chirinos (Socio)
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-04677
Colichón Herrera Gutiérrez C.P.S.C.
Registro de Sociedades de Auditoría
Av. San Martín N° 286 Pueblo Libre

Colichón, Herrera, Gutiérrez, C.P.S.C.
Firma miembro Independiente de
International Network of Accountants and Auditors
INAA

Lima 21, Perú
Marzo 31, 2015

Sociedad inscrita en la ficha 2085 del Registro de Personas Jurídicas de Lima, Abril de 1997

IPESA S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en nuevos soles)

ACTIVO	2014		2013		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2014		2013	
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,803,806	3,475,300			Obligaciones financieras (Nota 14)	22,688,800	30,805,937		
Cuentas por cobrar comerciales, neto (Nota 5)	19,085,656	27,166,156			Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)	58,091,505	59,757,654		
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas (Nota 6)	22,004,947	12,102,448			Cuentas por pagar comerciales relacionadas (Nota 6)	3,753,047	2,863,413		
Otras cuentas por cobrar relacionadas (Nota 6)	1,763,148	10,168,725			Otras cuentas por pagar relacionadas (Nota 6)	643,850	603,825		
Otras cuentas por cobrar terceros (Nota 7)	2,576,681	788,623			Otras cuentas por pagar terceros (Nota 13)	7,361,304	14,241,433		
Inventarios (Nota 8)	111,274,305	115,952,299				92,538,306	108,272,262		
Gastos contratados por anticipado (Nota 9)	105,077	122,240							
Total activo corriente	160,613,621	168,775,791			PASIVO NO CORRIENTE				
					Obligaciones financieras (Nota 14)	20,772,386	5,380,128		
ACTIVO NO CORRIENTE					Ventas diferidas	-	4,822,821		
Inversiones en subsidiarias (Nota 10)	34,197,044	22,338,892			Impuesto a la renta diferido pasivo (Nota 15)	297,044	385,334		
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada (Nota 11)	17,169,271	12,572,126			Total pasivo no corriente	21,069,430	11,598,283		
Intangibles, neto de amortización acumulada	311,240	102,323			PATRIMONIO NETO (Nota 16)				
Activo diferido	-	-			Capital social	54,000,000	54,000,000		
Total activo no corriente	51,677,555	35,013,141			Reserva legal	7,399,887	5,998,513		
					Resultados acumulados	37,283,553	24,919,874		
					Total patrimonio neto	98,683,440	84,918,387		
					Situación tributaria (Nota 17)				
					Contingencias (Nota 18)				
TOTAL ACTIVO	212,291,176	204,788,932			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	212,291,176	204,788,932		

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

IPESA S.A.C.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en nuevos soles)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas (Nota 19)	152,682,084	202,547,077
Otros ingresos operacionales	-	-
Total ventas	<u>152,682,084</u>	<u>202,547,077</u>
Costo de ventas (Nota 20)	(106,675,429)	(143,479,339)
Utilidad bruta	<u>46,006,655</u>	<u>59,067,738</u>
Ingresos (Gastos) operacionales:		
Gastos de administración (Nota 21)	(15,609,362)	(5,435,141)
Gastos de ventas (Nota 22)	(16,814,000)	(25,831,766)
Otros ingresos (Nota 23)	5,661,734	741,295
	<u>(26,761,628)</u>	<u>(30,525,612)</u>
Utilidad operativa	<u>19,245,027</u>	<u>28,542,126</u>
Ingresos financieros (Nota 24)	5,417,446	9,425,631
Gastos financieros (Nota 25)	(2,496,698)	(837,664)
Diferencia de cambio, neto	(3,604,058)	(5,330,575)
Ingresos financieros	<u>(683,310)</u>	<u>3,257,392</u>
Resultado antes del impuesto a la renta	18,561,717	31,799,518
Impuesto a la renta (Nota 15 y 17)	(4,547,975)	(6,981,447)
Utilidad del ejercicio	<u>14,013,742</u>	<u>24,818,071</u>
Resultados integrales:		
Utilidad del ejercicio	14,013,742	24,818,071
Otros resultados integrales	-	-
Resultados Integrales del ejercicio	<u>14,013,742</u>	<u>24,818,071</u>

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

IPESA S.A.C.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en nuevos soles)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	41,000,000	4,497,345	15,060,587	60,557,932
Ajustes ejercicios anteriores			67,563	67,563
Distribución de utilidades			(525,179)	(525,179)
Capitalización de utilidades retenidas	13,000,000		(13,000,000)	.
Apropiación para reserva legal		1,501,168	(1,501,168)	.
Resultados integrales del ejercicio			24,818,071	24,818,071
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>54,000,000</u>	<u>5,998,513</u>	<u>24,919,874</u>	<u>84,918,387</u>
Ajustes ejercicios anteriores			(248,689)	(248,689)
Apropiación para reserva legal		1,401,374	(1,401,374)	.
Resultados integrales del ejercicio			14,013,742	14,013,742
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>54,000,000</u>	<u>7,399,887</u>	<u>37,283,553</u>	<u>98,683,440</u>

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

IPESA S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (Expresado en nuevos soles)

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas a clientes	172,242,059	217,946,269
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	-	-
Pagos a proveedores	(144,055,729)	(212,920,499)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(14,037,351)	(10,604,354)
Pagos de tributos	(8,273,530)	(11,552,743)
Otros pagos en efectivo relativos a la actividad	-	(1,162,518)
Efectivo neto (aplicado en) por las actividades de operación	<u>5,875,449</u>	<u>(18,293,845)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Prestamos a partes relacionadas	(4,819,601)	(8,761,577)
Prestamos a partes relacionadas	-	-
Préstamos otorgados a terceros	(1,547,040)	-
Compra de inversiones en valores	(49,061)	-
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,059,994)	(2,378,973)
Ingreso por venta de activo fijo	1,550	-
Efectivo neto (aplicado en) las actividades de inversión	<u>(7,474,146)</u>	<u>(11,140,550)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aceptación de obligaciones financieras	37,725,012	53,842,308
Pago de obligaciones financieras	(35,797,809)	(26,199,960)
Dividendos pagados a accionistas	-	(525,179)
Efectivo neto provisto las actividades de financiamiento	<u>1,927,203</u>	<u>26,917,169</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	328,506	(2,517,226)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	3,475,300	5,992,526
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	<u><u>3,803,806</u></u>	<u><u>3,475,300</u></u>

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del ejercicio	14,013,742	24,818,071
Más (menos):		
Depreciación y amortización del período	1,388,591	1,409,858
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	490,392	2,082,804
Ganancias diferidas		4,822,821
Provisión para beneficios sociales		-
Ajustes	-	(56,876)
Impuesto a las ganancias diferido	(88,290)	124,439
Participación en los resultados de partes relacionadas	(4,950,291)	(8,932,381)
CAMBIOS NETOS EN LAS CUENTAS DEL ACTIVO Y PASIVO		
Cuentas por cobrar comerciales	4,999,157	(14,594,765)
Cuentas por cobrar a relacionadas		(6,410,968)
Otras cuentas por cobrar	(1,164,793)	27,772
Existencias	4,677,994	(11,947,998)
Gastos pagados por anticipado	17,163	60,396
Cuentas por pagar comerciales	(3,395,341)	(18,081,826)
Cuentas por pagar a relacionadas		563,010
Otras cuentas por pagar	(10,112,875)	7,821,798
Efectivo neto (aplicado) y provisto por las actividades de operación	<u>5,875,449</u>	<u>(18,293,845)</u>

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