

KURESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

KURESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
KURESA S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de KURESA S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 25.

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 del control interno que concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con 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 la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de 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 errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía 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 una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

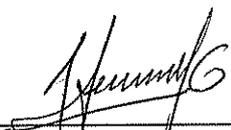
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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

Lima, Perú
27 de marzo de 2015

Refrendado por



Luis Gómez Montoya (Socio)
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-19084

*Pazos, José de Roussina,
Rodríguez*

KURESA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS		101,350,571	91,203,283
COSTO DE VENTAS	16	(73,491,511)	(65,890,980)
Utilidad bruta		27,859,060	25,312,303
GASTOS Y INGRESOS DE OPERACIÓN:			
Ventas	17	(9,036,486)	(8,089,655)
Administración	18	(7,779,645)	(7,926,237)
Participación de los trabajadores	23 (b)	(714,158)	-
Ingresos diversos (neto)	19	937,023	1,144,037
		(16,593,266)	(14,871,855)
Utilidad de operación		11,265,794	10,440,448
GASTOS FINANCIEROS, neto	20	(11,995,238)	(10,432,787)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(729,443)	7,661
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	23 (b)	(979,646)	-
IMPUESTO A LA RENTA DE AÑOS ANTERIORES		(948,580)	-
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	14	2,872,803	(116,994)
Utilidad (pérdida) neta		215,134	(109,333)

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado

KURESA S.A.

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>ACCIONES DE INVERSIÓN</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	12,011,741	4,551,494	3,976,501	25,940,041
Pérdida neta	-	-	-	(109,333)
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	12,011,741	4,551,494	3,976,501	25,830,708
Ajustes	-	-	-	(12,677)
Utilidad neta	-	-	-	215,134
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	12,011,741	4,551,494	3,976,501	26,033,165
	=====	=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

KURESA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	215,134	(109,333)
Más (menos) ajustes a la utilidad (pérdida) neta:		
Depreciación	5,241,570	5,082,424
Amortización	6,443	-
Utilidad en venta de activo fijo mediante leaseback	(667,288)	(645,707)
Utilidad por venta de inversiones inmobiliarias	(732,257)	-
Pérdida (utilidad) por venta de activo fijo	903,905	(437,763)
Impuesto a la renta diferido	(2,872,803)	116,994
Baja y ajuste en activo fijo	223,609	(346)
Ajustes en resultados acumulados	(12,677)	-
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar	(7,328,087)	(4,478,314)
(Aumento) disminución de existencias	(8,564,229)	6,207,728
Aumento de gastos pagados por anticipado	(111,343)	(80,534)
Aumento de cuentas por pagar comerciales	5,541,279	7,152,406
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(2,730,862)	2,772,807
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(10,887,606)	15,580,362
	-----	-----

KURESA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Ventas de inversiones inmobiliarias y activo fijo	10,293,119	440,735
Compra de activo fijo	(1,162,751)	(3,264,774)
Aumento de inversiones inmobiliarias	-	(58,842)
Adición de inversión financiera permanente	(545,368)	-
Aumento de intangibles	-	(6,443)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	8,585,000	(2,889,324)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamo recibido de accionistas	4,753,214	-
Variación neta de obligaciones financieras	(3,961,044)	(10,444,337)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	792,170	(10,444,337)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(1,510,436)	2,246,701
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	3,119,977	873,276
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	1,609,541	3,119,977
	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

KURESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

Kuresa S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó el 7 de julio de 1965. Su domicilio legal, así como su fábrica, almacenes y oficinas administrativas se encuentran en la Av. Las Águilas 160 Esq. con calle Tokio C.P. Santa María de Huachipa, Lurigancho, Lima.

b) Actividad económica:

La Compañía se dedica a la fabricación, importación y comercialización de artículos de oficina y de uso industrial, principalmente bolígrafos, cintas adhesivas y etiquetas autoadhesivas.

c) Aprobación de los estados Financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas realizada el 12 de abril de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia en febrero de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará en el mes de abril de 2015. En opinión de la Gerencia General, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a NIIF bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2013 fueron los primeros que preparó la Compañía en concordancia con las NIIF.

- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (“NIIF”).
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto inversiones inmobiliarias e inmuebles, maquinaria y equipo que por adecuación a las NIIF se presentan al valor razonable. Los estados financieros adjuntos se presentan en nuevos soles, que es su moneda funcional.

- (b) A continuación se enumeran las normas que entraron en vigencia para el 2014:

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros.

La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

NIC 36 Deterioro de Activos

Declaraciones de montos recuperables aplicables a activos no financieros.

Revelación - Monto recuperable de un activo.

Se ha eliminado el requisito de declarar el importe recuperable de un activo y sólo se requiere hacerse en el ejercicio en el que ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo.

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

Novación de derivados y contabilidad de coberturas.

Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a ciertos criterios.

- (c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia; son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y

toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para incobrables, la vida útil y valor recuperable del activo fijo y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para producir estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, se presentan en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado o agentes de bolsa. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante valuaciones técnicas; tales como, comparación de operaciones recientes, el valor de otro instrumento similar inherente y el análisis mediante flujos de fondos, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía solo le aplican los acápites siguientes:

- (i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados que incluye: el efectivo.

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultados integrales. El interés ganado es devengado en el estado de resultados integrales en el rubro financieros, neto según los términos del contrato.

- (ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Incluyen las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

Se han establecido dos categorías de pasivos financieros: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica los pasivos financieros a costo amortizado, que comprenden las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y las obligaciones financieras; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra, debido a que la Compañía son parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. El criterio utilizado para las cuentas por cobrar, es considerar como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recuperarse en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recuperarse es abonado en la cuenta ingresos diversos (recuperarse de cuentas por cobrar castigadas) en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se presenta a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

(l) Inversión financiera permanente

La inversión financiera permanente se registra al costo (el cual incluye los costos de transacción que estén relacionados directamente a su compra). Los dividendos, recibidos en efectivo o en acciones, se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

(m) Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias corresponden a inmuebles arrendados a terceros para su explotación. Son valuadas al costo de adquisición más los costos directos relacionados con su adquisición y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

(n) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta (excepto la Máquina Engomadora Olbrich que se deprecia en base a unidades producidas). El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles maquinaria y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(ñ) Desvalorización de activos no financieros

El valor de las inversiones inmobiliarias e inmuebles, maquinaria y equipo es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen indicadores o circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos, y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(o) Arrendamiento

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede reevaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

(p) Arrendamiento y retroarrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento y retroarrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil.

Las utilidades obtenidas en las operaciones de retroarrendamiento financiero, mostradas como ganancias diferidas, se aplican a resultados a lo largo de la duración del contrato respectivo.

(q) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(r) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
2. La empresa no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la empresa; y,
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

- (s) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva consistente en igualar la tasa de descuento con el importe en libros del activo financiero.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen conforme se devengan.

- (t) Reconocimiento de costo de ventas, gastos por diferencias de cambio, intereses y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de producción y de adquisición de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando estos son entregados al cliente.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la empresa, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

- (u) Impuesto a la renta

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del estado de situación financiera, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean revertidas en un futuro previsible.

(v) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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

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

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, de tasa de interés y de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

(a) Riesgos de mercado

(a.1) Riesgo de tipo cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están relacionadas con cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto del nuevo sol fluctúe significativamente de manera adversa.

La Gerencia de la Compañía considera razonable un 10% de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación del nuevo sol equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos S/.</u>
2014	+10	(3,660,666)
	-10	3,660,666
2013	+10%	(3,576,000)
	-10%	3,576,000

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en dólares estadounidenses se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/.2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	216,143	842,831
Cuentas por cobrar	3,512,318	2,844,418
	-----	-----
	3,728,461	3,687,249
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(12,009,565)	(10,054,167)
Cuentas por pagar comerciales	(3,982,433)	(5,391,444)
	-----	-----
	(15,991,998)	(15,445,611)
	-----	-----
Pasivo neto	(12,263,537)	(11,758,362)
	=====	=====

(a.2) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge principalmente de sus instrumentos financieros a largo plazo. Las obligaciones financieras a tasas variables exponen al riesgo de tasa de interés sobre el flujo de efectivo. Las obligaciones financieras a tasas fijas exponen al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus obligaciones financieras.

La política de la Compañía es mantener financiamiento principalmente a tasas de interés fijas, al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Las obligaciones financieras de la Compañía devengaron tasas de interés que fluctuaron dentro de los niveles de las tasas de interés de mercado

(a.3) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de las mercaderías y materias primas necesarias para la producción. Estas son adquiridas a proveedores locales e internacionales; sin embargo la Gerencia no espera que varíen en forma significativa en el futuro.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades financieras, principalmente por sus cuentas a cobrar a clientes y sus depósitos en instituciones financieras.

Es política de la compañía, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar los contratos. En general, la concentración del riesgo crediticio con respecto a las cuentas por cobrar se considera limitada debido a la numerosa base de clientes.

Finalmente, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera.

Consecuentemente, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(c) Riesgo de liquidez

La Gerencia de Finanzas de la Compañía administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un análisis de los activos y pasivos de la Compañía clasificados según vencimiento, considerando el período restante para llegar a su vencimiento a partir de la fecha del estado de situación financiera (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo	1,609,541	-	-	1,609,541
Cuentas por cobrar comerciales, neto	32,846,447	-	-	32,846,447
Cuentas por cobrar diversas	13,378,160	-	-	13,378,160
Total activos	47,834,148	-	-	47,834,148
Cuentas por pagar comerciales	36,992,313	-	-	36,992,313
Otras cuentas por pagar	7,187,276	-	-	7,187,276
Obligaciones financieras	56,064,457	4,380,966	19,997,048	80,442,471
Total pasivos	100,244,046	4,380,966	19,997,048	124,622,060

<u>Año 2013</u>	<u>1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo	3,119,977	-	-	3,119,977
Cuentas por cobrar comerciales, neto	31,418,544	-	-	31,418,544
Cuentas por cobrar diversas	7,477,976	-	-	7,477,976
Total activos	42,016,497	-	-	42,016,497
Cuentas por pagar comerciales	31,451,034	-	-	31,451,034
Otras cuentas por pagar	5,164,924	-	-	5,164,924
Obligaciones financieras	42,801,072	20,033,878	17,086,528	79,921,478
Total pasivos	79,417,030	20,033,878	17,086,528	116,537,436

(d) Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital optima 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 patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes) menos el efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el ratio de apalancamiento fue como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	80,442,471	79,921,478
Efectivo	(1,609,541)	(3,119,977)
	-----	-----
Total deuda neta	78,832,930	76,801,501
	-----	-----
Total patrimonio neto	46,572,900	46,351,973
	-----	-----
Índice de endeudamiento neto	1.69	1.66
	=====	=====

4. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el valor razonable de sus instrumentos financieros, no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

	AL 31 de diciembre de 2014		AL 31 de diciembre de 2013					
	Activos financieros		Activos financieros					
	Mostrados a valor razonable	Cuentas por cobrar	Pasivos a costo amortizado	Total	Mostrados a valor razonable	Cuentas por cobrar	Pasivos a costo amortizado	Total
<u>Activos</u>								
Efectivo	1,609,541	-	-	1,609,541	3,119,977	-	-	3,119,977
Cuentas por cobrar comerciales	-	32,846,447	-	32,846,447	-	31,418,544	-	31,418,544
Cuentas por cobrar diversas	-	755,427	-	755,427	-	1,571,165	-	1,571,165
	<u>1,609,541</u>	<u>33,601,874</u>	<u>-</u>	<u>35,211,415</u>	<u>3,119,977</u>	<u>32,989,709</u>	<u>-</u>	<u>36,109,686</u>
<u>Pasivos</u>								
Cuentas por pagar comerciales	-	-	36,992,313	36,992,313	-	-	31,451,034	31,451,034
Otras cuentas por pagar	-	-	6,263,273	6,263,273	-	-	4,314,584	4,314,584
Obligaciones financieras	-	-	80,442,471	80,442,471	-	-	79,921,478	79,921,478
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>123,698,057</u>	<u>123,698,057</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>115,687,096</u>	<u>115,687,096</u>

5 TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

En los años 2014 y 2013 la Compañía adquirió activo fijo mediante contratos de arrendamiento financiero, quedando pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014 y 2013 un monto de S/. 4,482,037 y S/. 3,328,062, respectivamente.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
Facturas por cobrar comerciales	4,134,962	13,838,391	17,973,353	5,416,935	14,703,464	20,120,399
Letras por cobrar comerciales	3,166,216	14,522,264	17,688,480	2,971,878	11,161,653	14,113,531
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(2,815,386)	-	(2,815,386)	(2,815,386)	-	(2,815,386)
Total	4,485,792	28,360,655	32,846,447	5,573,427	25,865,117	31,418,544

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados constantemente.

De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa.

Al 31 de diciembre 2014 y de 2013, los saldos pendientes de cobro excepto por las cuentas por cobrar efectivamente provisionadas por incobrabilidad, no tiene cuentas incobrables ya que sus principales clientes no muestran problemas financieros al cierre del período.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros:</u>		
Por vencer	28,360,655	25,865,117
Vencidos		
Hasta 60 días	3,299,898	4,211,711
De 61 a 180 días	415,545	616,464
De 181 a 360 días	262,600	274,613
Más de 360 días	507,749	450,639
	-----	-----
	32,846,447	31,418,544
	=====	=====

7. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Prestamos empleados	575,848	1,417,307
Crédito por Impuesto General a las Ventas	10,667,738	2,120,075
Saldo a favor por Impuesto a la Renta	741,317	1,229,624
Saldo a favor por ITAN	637,830	1,139,805
Depósito en Garantía	45,190	1,286,965
Otros menores	710,237	284,200
	-----	-----
	13,378,160	7,477,976
	=====	=====

8. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	5,626,112	1,802,260
Productos terminados	4,757,631	4,915,067
Productos en proceso	3,699,886	3,543,576
Materias primas y auxiliares	12,058,157	6,176,307
Envases y embalajes	923,405	1,226,070
Suministros diversos	1,237,784	745,415
Existencias por recibir (a)	5,943,962	7,841,600
Anticipos a proveedores	982,828	415,241
	-----	-----
	35,229,765	26,665,536
	=====	=====

- (a) Del saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se recibieron en su gran mayoría entre los meses de enero a febrero de 2015 y 2014 respectivamente.

9. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Corresponde a un inmueble ubicado en el Cercado de Lima compuesto por 135 estacionamientos, los mismos que fueron alquilados temporalmente por la Compañía como playa de estacionamiento. Este inmueble fue vendido en abril de 2014 por US\$ 2,000,000 (S/. 5,566,000).

10. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>AÑO 2014</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS Y BAJAS</u>	<u>TRASLADO DE INVERSIONES INMOBILIARIAS</u>	<u>TRANSFERENCIAS</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>SALDO FINAL</u>
	<u>SALDO INICIAL</u>						
COSTO DE:							
Terrenos	13,646,820	-	-	58,842	-	-	13,705,662
Edificios e instalaciones	25,655,134	14,257	-	-	26,570	(1,249,178)	24,446,783
Maquinaria y equipo	85,807,540	4,868,531	(8,628,211)	-	613,715	2,44,865	82,906,440
Vehículos	967,173	-	-	-	-	-	967,173
Muebles y enseres	688,198	12,660	-	-	-	1,553	702,411
Equipos diversos y de cómputo	3,056,263	109,961	(4,371)	-	-	1,054,124	4,215,977
Unidades por recibir	230,158	612,809	(219,602)	-	(613,715)	-	9,650
Trabajos en curso	60,916	26,570	-	-	(26,570)	(51,364)	9,552
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	130,112,202	5,644,788	8,852,184	58,842	-	-	126,963,648
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
DEPRECIACION ACUMULADA DE:							
Edificios e instalaciones	2,306,711	1,213,367	-	-	-	(649,082)	2,870,996
Maquinaria y equipo	26,302,415	3,676,554	(2,997,187)	-	-	(17,556)	26,964,226
Vehículos	878,988	61,780	-	-	-	(209)	940,559
Muebles y enseres	135,951	59,500	-	-	-	(690)	194,761
Equipos diversos y de cómputo	1,412,705	230,369	(364)	-	-	667,537	2,310,247
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	31,036,770	5,241,570	(2,997,551)	-	-	-	33,280,789
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Valor Neto	99,075,432						93,682,859
	-----						-----
COSTO	128,599,090	6,592,836	(5,080,026)	-	-	302	130,112,202
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	31,031,444	5,082,424	(5,077,054)	-	-	(44)	31,036,770
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Valor neto	97,567,646						99,075,432
	-----						-----

AÑO 2013

- (a) La depreciación de estos activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil como sigue:

Edificios	40 años
Instalaciones	10 años
Maquinaria y equipo (*)	Entre 10 y 24 años
Vehículos	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos diversos	10 años
Equipos de cómputo	5 años

(*) La Máquina Engomadora Olbrich se deprecia en base a unidades producidas.

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos de ventas (Nota 17)	4,690,812	4,477,564
Gastos de administración (Nota 19)	550,758	604,860
	-----	-----
Total	5,241,570	5,082,424
	=====	=====

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, el costo y la depreciación acumulada de los activos fijos bajo arrendamiento financiero asciende a:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
Maquinaria y equipo	52,654,372	7,602,602
Vehículos	669,857	644,311
Edificios e instalaciones	19,189,504	2,481,649
Muebles y enseres	37,511	11,253
Equipos diversos y de cómputo	1,054,114	316,234
	-----	-----
	73,605,358	11,056,049
	=====	=====

- (d) La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de los activos fijos, y en su opinión al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se ha identificado indicios de deterioro de valor de inmuebles, maquinaria y equipo.
- (e) La Compañía tiene formalizadas pólizas de seguro, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus inmuebles, maquinaria y equipo, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u> (por vencer)	<u>2013</u> (por vencer)
Facturas por pagar	21,539,549	19,859,336
Letras por pagar	2,091,129	1,725,590
Letras en descuento	13,361,635	9,866,108
	-----	-----
Total	36,992,313	31,451,034
	=====	=====

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamo de Accionistas	4,753,214	-
Vacaciones por pagar	592,978	517,984
Dividendos por pagar	7,584	7,584
Participación del directorio	489	489
Impuesto a la renta de no domiciliados	3,869	2,489
Contribuciones a las Administradoras de Fondo de Pensiones	74,121	68,959
Intereses por pagar	413,079	385,279
Contribuciones a EsSalud	59,541	52,766
Impuesto a la renta de quinta categoría	82,016	69,344
Compensación por tiempo de servicios	88,418	98,342
Retenciones del Impuesto General a la Ventas	14,987	32,382
Anticipo de clientes	464,684	2,719,091
Otros menores	632,296	1,210,215
	-----	-----
	7,187,276	5,164,924
	=====	=====

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	INTERES ANUAL	VENCIMIENTO	MONEDA EXTRANJERA		TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
			2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
			US\$	US\$	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Sobregiros Bancarios										
Préstamos (a)										
BBVA Banco Continental	6.85%	Enero de 2014	-	860,000	-	2,404,560	-	2,404,560	-	-
BBVA Banco Continental	6.85%	Enero de 2014	-	280,000	-	782,880	-	782,880	-	-
BBVA Banco Continental	6.85%	Marzo de 2014	-	124,000	-	346,704	-	346,704	-	-
BBVA Banco Continental	6.50%	Junio de 2014	-	-	-	1,430,000	-	1,430,000	-	-
BBVA Banco Continental	7.00%	Abril de 2014	-	-	-	2,835,600	-	2,835,600	-	-
Interbank	8.50%	Marzo de 2015	-	-	2,000,000	-	2,000,000	-	-	-
Interbank	8.50%	Marzo de 2015	-	-	1,380,000	-	1,380,000	-	-	-
Interbank	8.50%	Abril de 2015	-	-	750,000	-	750,000	-	-	-
Interbank	8.50%	Junio de 2015	-	-	1,250,000	-	1,250,000	-	-	-
Interbank	8.50%	Junio de 2015	-	-	2,000,000	-	2,000,000	-	-	-
Interbank	8.50%	Junio de 2015	-	-	2,000,000	-	2,000,000	-	-	-
Interbank	8.50%	Junio de 2015	-	-	2,000,000	-	2,000,000	-	-	-
Interbank	7.75%	Mayo 2021	-	-	21,713,000	-	1,461,479	-	-	-
Interbank	4.00%	Setiembre 2015	3,010,759	-	9,002,170	-	9,002,170	-	20,251,521	-
Interbank	8.10%	Enero de 2014	-	100,000	-	830,000	-	830,000	-	-
Interbank	5.20%	Febrero de 2014	-	217,000	-	606,732	-	279,600	-	279,600
Interbank	5.20%	Enero de 2014	-	600,000	-	1,677,600	-	606,732	-	606,732
Interbank	6.50%	Marzo de 2014	-	500,000	-	1,398,000	-	1,677,600	-	1,677,600
Interbank	6.50%	Marzo de 2014	-	113,000	-	315,948	-	1,398,000	-	1,398,000
Interbank	6.50%	Marzo de 2014	-	-	-	-	-	315,948	-	315,948
Scotiabank	9.309%	Junio de 2015	-	-	1,090,000	-	1,090,000	-	-	-
Scotiabank	9.307%	Junio de 2015	-	-	1,656,000	-	1,656,000	-	-	-
Scotiabank	8.50%	Junio de 2014	-	-	-	1,090,000	-	1,090,000	-	-
Scotiabank	8.50%	Junio de 2014	-	-	-	1,656,000	-	1,656,000	-	-
Scotiabank	5.75%	Diciembre de 2014	-	-	-	1,435,611	-	1,435,611	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	7.546%	Febrero de 2015	194,856	-	582,619	-	582,619	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	7.546%	Enero de 2015	217,000	-	648,830	-	648,830	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	7.901%	Enero de 2015	-	-	1,380,000	-	1,380,000	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	7.953%	Marzo de 2015	-	-	300,000	-	300,000	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	7.570%	Marzo de 2015	395,000	-	1,181,050	-	1,181,050	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	7.546%	Enero de 2015	142,000	-	424,580	-	424,580	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	7.546%	Abril de 2015	160,855	-	480,956	-	480,956	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	7.546%	Abril de 2015	110,820	-	331,352	-	331,352	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	7.546%	Enero de 2015	157,685	-	471,478	-	471,478	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	7.546%	Enero de 2015	94,611	-	282,887	-	282,887	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	7.901%	Abril de 2015	-	-	1,400,000	-	1,400,000	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	7.876%	Marzo de 2015	-	-	1,040,000	-	1,040,000	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	7.90%	Enero de 2014	283,475	-	792,595	-	792,595	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	7.95%	Febrero de 2014	856,977	-	2,396,107	-	2,396,107	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	7.17%	Marzo de 2014	535,740	-	1,497,929	-	1,497,929	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	7.62%	Marzo de 2014	-	-	1,280,000	-	1,280,000	-	-	-
Banco GNB	8.43%	Febrero de 2015	-	-	1,390,000	-	1,390,000	-	-	-
Banco GNB	6.25%	Marzo de 2015	339,000	-	1,013,610	-	1,013,610	-	-	-
Banco GNB	6.00%	Febrero de 2015	300,000	-	897,000	-	897,000	-	-	-

INTERES ANUAL	VENCIMIENTO	MONEDA EXTRANJERA		TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
		2014 US\$	2013 US\$	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.
6.00%	Marzo de 2015	157,654	-	471,385	-	471,385	-	-	-
7.20%	Marzo de 2015	152,432	-	455,768	-	455,768	-	-	-
7.06%	Febrero de 2014	-	293,000	-	819,228	-	819,228	-	-
7.06%	Febrero de 2014	-	207,000	-	578,772	-	578,772	-	-
6.50%	Febrero de 2015	210,000	-	627,900	-	627,900	-	-	-
6.50%	Febrero de 2015	232,000	-	693,680	-	693,680	-	-	-
6.50%	Enero de 2015	320,000	-	956,800	-	956,800	-	-	-
6.50%	Enero de 2015	268,107	-	801,640	-	801,640	-	-	-
9.80%	Enero de 2015	-	400,000	992,000	-	992,000	-	-	-
6.25%	Enero de 2014	-	440,000	-	1,118,400	-	1,118,400	-	-
6.60%	Febrero de 2014	-	440,000	-	1,230,240	-	1,230,240	-	-
6.50%	Febrero de 2014	-	446,657	-	1,248,854	-	1,248,854	-	-
6.50%	Enero de 2014	-	340,000	-	950,640	-	950,640	-	-
8.00%	Enero de 2015	167,750	-	501,572	-	501,572	-	-	-
8.00%	Enero de 2015	856,000	-	2,559,440	-	2,559,440	-	-	-
8.00%	Abril de 2015	448,000	-	1,339,520	-	1,339,520	-	-	-
8.00%	Enero de 2015	400,000	-	1,196,000	-	1,196,000	-	-	-
8.00%	Febrero de 2015	400,000	-	1,196,000	-	1,196,000	-	-	-
8.00%	Febrero de 2015	160,855	-	480,956	-	480,956	-	-	-
8.60%	Mayo de 2015	-	-	862,000	-	862,000	-	-	-
8.00%	Marzo de 2015	127,692	-	381,799	-	381,799	-	-	-
10.00%	Marzo de 2015	-	-	900,000	-	900,000	-	-	-
8.00%	Enero de 2014	-	179,484	-	501,837	-	501,837	-	-
8.00%	Febrero de 2014	-	75,577	-	211,313	-	211,313	-	-
8.00%	Febrero de 2014	-	31,360	-	87,683	-	87,683	-	-
8.00%	Marzo de 2014	-	64,220	-	179,559	-	179,559	-	-
8.00%	Marzo de 2014	-	64,220	-	179,559	-	179,559	-	-
8.00%	Marzo de 2014	-	294,619	-	823,756	-	823,756	-	-
8.00%	Marzo de 2014	-	220,000	-	615,120	-	615,120	-	-
8.00%	Marzo de 2014	-	500,000	-	1,398,000	-	1,398,000	-	-
8.00%	Marzo de 2014	9,023,076	8,026,329	71,081,992	32,998,827	50,830,471	32,998,827	20,251,521	-

	INTERES ANUAL	VENCIMIENTO	MONEDA EXTRANJERA		TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
			2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
			US\$	US\$	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Arrendamiento y retroarrendamiento										
Financiero										
BBVA Banco Continental	6.50%	Julio de 2018 (a)	-	-	-	18,443,522	-	3,582,831	-	14,860,691
BBVA Banco Continental	7.00%	Octubre de 2019 (a)	-	-	-	18,398,459	-	2,616,110	-	15,782,349
Banco Interamericano de Finanzas	5.70%	Febrero de 2016	657,235	-	1,846,173	-	-	1,572,319	273,854	-
Banco Interamericano de Finanzas	6.55%	Marzo de 2017	273,676	-	771,217	-	-	328,814	442,403	-
Banco Interamericano de Finanzas	5.85%	Diciembre de 2015	-	-	-	3,331,595	-	1,485,422	-	1,846,173
Banco Interamericano de Finanzas	6.75%	Noviembre de 2016 (a)	-	-	-	1,079,241	-	308,023	-	-
Banco Santander	6.71%	Mayo de 2015	2,389	-	7,144	-	-	7,144	-	-
Banco Santander	6.00%	Enero de 2015	446	-	1,332	-	-	1,332	-	-
Banco Santander	6.00%	Noviembre de 2014	-	7,719	-	21,583	-	-	-	-
Banco Santander	5.60%	Enero de 2015	-	5,207	-	14,560	-	-	-	-
Banco Santander	6.00%	Mayo de 2015 (a)	-	6,573	-	18,377	-	-	-	-
Banco Santander	6.71%	Octubre de 2016	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco GNB	6.00%	Marzo de 2017	400,878	-	1,198,624	-	-	637,898	-	560,726
Banco GNB	6.75%	Febrero de 2017	95,019	-	284,106	-	-	121,682	-	162,424
Banco GNB	6.00%	Octubre de 2016	57,689	-	172,489	-	-	76,908	-	95,581
Banco GNB	6.00%	Febrero de 2017	-	-	-	1,683,598	-	-	-	-
Banco GNB	6.75%	Octubre de 2016 (a)	-	602,145	-	373,019	-	562,744	-	1,120,854
Banco GNB	6.00%	Noviembre de 2016 (a)	-	133,412	-	-	-	107,346	-	265,673
Banco GNB	6.00%	Noviembre de 2015	-	81,955	-	-	-	67,848	-	-
Interbank	6.00%	Noviembre de 2015	150	-	447	-	-	447	-	-
Interbank	6.14%	Enero de 2014	-	533	-	1,491	-	1,491	-	-
Leasing Perú S.A.	6.50%	Agosto 2016	317,233	-	948,528	-	-	574,800	-	-
Leasing Perú S.A.	6.70%	Febrero 2016	51,536	-	154,093	-	-	77,529	-	-
Leasing Perú S.A.	8.50%	Marzo 2016	7,333	-	21,927	-	-	17,632	-	-
Leasing Perú S.A.	7.25%	Marzo 2017	419,500	-	1,254,304	-	-	516,706	-	-
Leasing Perú S.A.	7.25%	Mayo 2017	60,734	-	181,594	-	-	74,807	-	106,787
Leasing Perú S.A.	6.93%	Mayo 2017	642,673	-	1,921,596	-	-	629,063	-	1,292,533
Leasing Perú S.A.	6.50%	Diciembre 2017	-	469,962	-	1,314,015	-	467,087	-	846,928
Leasing Perú S.A.	6.70%	Agosto 2016 (a)	-	72,097	-	201,584	-	62,887	-	138,697
Leasing Perú S.A.	8.50%	Diciembre 2016 (a)	-	11,932	-	33,360	-	14,074	-	19,286
Leasing Perú S.A.	7.25%	Marzo 2016 (a)	-	555,831	-	1,554,104	-	417,063	-	1,137,041
Leasing Perú S.A.	7.25%	Mayo 2016 (a)	-	80,471	-	224,998	-	60,382	-	164,616
Leasing Perú S.A.	7.25%	Mayo 2016 (a)	-	80,471	-	224,998	-	60,382	-	164,616
			2,986,489	2,027,838	8,763,574	46,922,651	4,637,081	9,802,245	4,126,493	37,120,406
			12,009,565	10,054,167	80,442,471	79,921,478	56,064,457	42,801,072	24,378,014	37,120,406

- (a) Estos contratos fueron cancelados anticipadamente en el 2014.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014 en garantía de obligaciones con el Banco Interbank la Compañía ha otorgado hipotecas por US\$ 13,827,768.

14. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación detallamos la determinación del saldo (expresado en nuevos soles):

	Años de (aplicación) recuperación	
	2014	2013
<u>Pasivo</u>	2014	2013
	S/.	S/.
Mayor valor atribuido de inversiones inmobiliarias y activo fijo por adecuación a NIIF	2,990,634	5,276,842
Diferencia de tasas de depreciación de activos fijos adquiridos mediante contrato de arrendamiento	-	2,796,136
Intereses capitalizados	895,472	1,068,342
Extorno de la depreciación 2012 de edificios y maquinaria y equipo, por adecuación a NIIF	569,321	631,861
Ingreso por leaseback	2,547,324	564,558
Diferencia de cambio de pasivos en moneda extranjera por arrendamiento financiero	144,509	200,693
Diferencia de depreciación de edificios	187,856	24,906
<u>Activos</u>		
Pérdida tributaria arrastrable	-	(1,847,556)
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	-	(252,374)
Vacaciones por pagar	(51,777)	(76,507)
Depreciación de activo fijo adquirido por leaseback	(346,188)	(165,317)
Costo por Leaseback	(1,693,895)	(107,053)
Servicios de auditoría	(13,608)	(13,799)
Otros	(13,150)	(11,431)
	-----	-----
Pasivo diferido neto al final del ejercicio	5,216,498	8,089,301
Pasivo diferido neto al inicio del ejercicio	8,089,301	7,972,307
	-----	-----
Variación neta	(2,872,803)	116,994
	=====	=====

15. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 12,011,741 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 había 2 accionistas nacionales y 1 extranjero. No existen restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 14.01 al 50.00	3 ===	100.00 =====

- (b) Acciones de inversión - Corresponde a las acciones entregadas a los trabajadores hasta el 31 de diciembre de 1990. Las acciones de inversión otorgan a sus titulares el derecho en la distribución de los dividendos de acuerdo a su participación patrimonial pero no intervienen ni votan en las Juntas de Accionistas y en el Directorio.
- (c) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (d) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% (ver nota 23 (c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

16. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la determinación del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de existencias	26,250,295	32,463,444
Más:		
Compras de existencias	69,416,708	48,306,261
Gastos indirectos de fabricación	7,380,633	6,894,006
Depreciación	4,690,812	4,477,564
Menos:		
Inventario final de existencias	(34,246,937)	(26,250,295)
	-----	-----
	73,491,511	65,890,980
	=====	=====

17. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones	1,663,871	1,563,331
Publicidad	2,180,800	2,160,122
Servicios prestados por terceros	1,519,483	1,145,118
Gratificaciones y comisiones	616,905	559,477
Fletes	1,125,628	1,220,935
Otros gastos de gestión	403,268	471,064
Transporte, correos y gastos de viaje	354,136	233,567
Contribuciones e impuestos	203,456	189,696
Compensación por tiempo de servicios	193,992	189,350
Otros menores	774,947	356,995
	-----	-----
	9,036,486	8,089,655
	=====	=====

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones	2,435,731	1,929,858
Depreciación	550,758	604,860
Gratificaciones	426,300	350,039
Honorarios profesionales	1,025,855	960,018
Contribuciones e impuestos	252,236	203,120
Otras cargas de personal	307,526	650,003
Personal y vigilancia	219,908	360,162
Compensación por tiempo de servicios	246,548	196,034
Seguros	330,413	267,758
Viajes al exterior	170,856	241,888
Servicio de informática	169,956	178,420
Mantenimiento y reparaciones	245,471	213,960
Transporte, correos y gastos de viaje	159,502	365,708
Suministros	162,598	272,013
Otros gastos de gestión	234,965	300,327
Impuesto gobierno local	126,388	129,525
Vacaciones	219,341	188,652
Otros menores	495,293	513,892
	-----	-----
	7,779,645	7,926,237
	=====	=====

19. INGRESOS DIVERSOS (NETO)

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos Diversos</u>		
Ingresos diversos	414,827	439,544
Ingreso por leaseback	6,487,774	645,707
Ingreso por enajenación de inversiones inmobiliarias y activo fijo	5,566,000	440,735
Otros	26,809	60,643
	-----	-----
	12,495,410	1,586,629
	-----	-----
<u>Gastos Diversos</u>		
Costo por leaseback	(6,724,391)	(442,592)
Costo por enajenación de inversiones inmobiliarias	(4,833,743)	-
Otros	(253)	-
	-----	-----
	(11,558,387)	(442,592)
	-----	-----
Neto	937,023	1,144,037
	=====	=====

20. GASTOS FINANCIEROS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses de préstamos	(6,795,460)	(6,476,211)
Intereses de letras en descuento	(1,288,322)	(569,723)
Pérdida por diferencia en cambio	(9,038,824)	(10,026,264)
Otros gastos financieros	(605,077)	(263,738)
	-----	-----
	(17,727,683)	(17,335,936)
	-----	-----
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses sobre cuentas por cobrar comerciales	8,055	5,414
Ganancia por diferencia en cambio	5,710,940	6,889,612
Otros ingresos financieros	13,450	8,123
	-----	-----
	5,732,445	6,903,149
	-----	-----
Neto	(11,995,238)	(10,432,787)
	=====	=====

21. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 10 por ciento de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

22. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

23. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) En el 2014 el impuesto a la renta tributario de S/. 979,646 ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Pérdida antes impuesto a la renta	(729,443)
Más: Participación de los trabajadores	714,158

	(15,285)

Adiciones permanentes	273,994

Partidas conciliatorias temporales:	
<u>Adiciones:</u>	
1. Depreciación del mayor valor atribuido a los activos fijos por adecuación a NIIF	387,349
2. Costo de venta del mayor valor atribuido a los activos fijos por adecuación a NIIF	5,578,587
3. Provisión de vacaciones no pagadas en el 2014	184,916
4. Depreciación de activo fijo adquirido mediante leaseback	187,147
5. Depreciación de Intereses registrados financieramente como activo fijo en los años 2010 y 2011	153,916
6. Depreciación de la diferencia de cambio de pasivos en moneda extranjera por arrendamiento financiero generada en los años 2009 a 2011	41,776
7. Gastos por servicios de auditoría 2014	48,600
8. Diferencia de cambio 2012 de pasivos en moneda extranjera por arrendamiento financiero	20,075

	6,602,366

<u>Deducciones:</u>	
1. Ganancia leaseback devengada en el 2012 (contrato de retroarrendamiento firmado en el año 2011)	(538,279)
2. Gastos por servicios de auditoría 2013	(45,996)
3. Ganancia leaseback (contrato de retroarrendamiento financiero firmado en el año 2013)	(241,467)
4. Depreciación de activo fijo adquirido mediante leaseback	(20,404)
5. Ganancia Leaseback (contrato de retroarrendamiento financiero firmado en el año 2014)	(563,043)
6. Vacaciones devengadas en años anteriores pagadas en 2014	(255,024)
7. Provisión de cobranza dudosa	(769,300)
8. Depreciación Edificios	(447,916)

	(2,881,429)

	3,979,646
Menos:	
Participaciones de los trabajadores (*)	(714,158)

Base imponible del impuesto a la renta	3,265,488
	=====
Impuesto a la renta (30%)	979,646
	=====

(*) Corresponde la participación del año 2014 por S/. 397,964 y la de los años 2013 y 2012 por S/. 316,194 por la rectificatoria de la declaración jurada de los años 2013 y 2012.

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han emitido reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) A partir del mes de agosto 2012, a efectos de que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica, se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.
- (f) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contarse con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (g) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía. La alícuota es de 0.005%.

- (h) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el Estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/.1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril y diciembre del mismo año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

24. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se muestran las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.
 - NIIF 13 Medición del valor razonable
 - NIC 16 Propiedades, planta y equipo
 - NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas
 - NIC 38 Activos intangibles

 - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.
 - NIIF 13 Medición del valor razonable

 - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.
 - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
 - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones
- Nuevos pronunciamientos**
- NIIF 15 Ingresos

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero considera que no sería importante.

25. HECHOS POSTERIORES

En Junta de Accionista de fecha 3 de marzo de 2015 se acordó aumentar el capital social en S/. 13,343,171, mediante aportes de efectivo y capitalización de préstamos de accionistas (ver Nota 12). Este dinero ha permitido cancelar en marzo de 2015 el pagaré con el Banco Interbank por US\$ 3,010,759 con vencimiento setiembre 2015.
