

LABORATORIO HOFARM S.A.C.

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



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013**

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	3,456,451	1,752,609
Cuentas por cobrar comerciales	5	2,687,205	1,960,948
Otras cuentas por cobrar		104,553	5,994
Existencias		1,050	1,050
Gastos pagados por anticipado		23,244	78,902
Total activo corriente		<u>6,272,503</u>	<u>3,799,503</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades , planta y equipo, neto	6	30,318,253	18,655,804
Intangibles, neto		12,606	9,102
Activos por Impuesto a la Renta		1,266,782	-
Total activo no corriente		<u>31,597,641</u>	<u>18,664,906</u>
Total activo		<u><u>37,870,144</u></u>	<u><u>22,464,409</u></u>

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	9	-	1,406,796
Cuentas por pagar comerciales	7	886,531	865,078
Otras cuentas por pagar	8	10,750,093	8,356,182
Total del pasivo corriente		<u>11,636,624</u>	<u>10,628,056</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	9	14,573,204	2,386,062
		<u>14,573,204</u>	<u>2,386,062</u>
PATRIMONIO			
Capital	10	6,339,397	6,339,397
Reserva legal		999,835	765,273
Resultados acumulados		4,321,083	2,345,621
Total patrimonio		<u>11,660,315</u>	<u>9,450,291</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u><u>37,870,144</u></u>	<u><u>22,464,409</u></u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

LABORATORIO HOFARM S.A.C.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013**

	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ingresos por actividades ordinarias			
Venta		21,326,432	16,368,112
Total ingresos por actividades ordinarias		<u>21,326,432</u>	<u>16,368,112</u>
Costo de servicio		(10,197,493)	(8,538,530)
Utilidad bruta		11,128,939	7,829,581
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración		(4,285,715)	(3,678,526)
Utilidad de operación		<u>6,843,224</u>	<u>4,151,055</u>
Gastos financieros, neto	11	(1,582,628)	(772,492)
Diferencia de cambio, neto		483,027	(26,698)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>5,743,624</u>	<u>3,351,865</u>
Impuesto a la renta	12	(1,422,541)	(1,006,244)
Utilidad neta		<u><u>4,321,083</u></u>	<u><u>2,345,621</u></u>

Las notas adjuntas son parte de los estados

LABORATORIO HOFARM S.A.C.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total Patrimonio
	S/.	S/.	S/.	S/.
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>6,339,397</u>	<u>765,273</u>	<u>1,379,025</u>	<u>8,483,695</u>
Utilidad neta	-	-	2,345,621	2,345,621
Distribución de dividendos	-	-	(1,379,025)	(1,379,025)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>6,339,397</u>	<u>765,273</u>	<u>2,345,621</u>	<u>9,450,291</u>
Utilidad neta	-	-	4,321,083	4,321,083
Distribución de dividendos	-	234,562	(2,345,621)	(2,111,059)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>6,339,397</u>	<u>999,835</u>	<u>4,321,083</u>	<u>11,660,315</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

LABORATORIO HOFARM S.A.C.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Cobranza a clientes	25,828,821	19,027,646
Cobro de intereses	-	2,001
Otros cobros en efectivo relativos a la actividad	-	1,312,205
Pago a proveedores	(26,632,393)	(9,278,230)
Pago a los trabajadores	(2,156,856)	(2,080,972)
Pagos de impuesto a la renta y otros tributos	(4,132,394)	(2,300,521)
Otros pagos en efectivo relativos a la actividad	(736,305)	(2,377,260)
Efectivo neto aplicado a las actividades de operación	(7,829,126)	4,304,869
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta de Inversiones Financieras	4,371	-
Otros Cobros de Efectivo Relativo a la Actividad	75,505	-
Compra de Inversiones Financieras	-	(347,088)
Compra de Instalaciones, Maquinaria y Equipos	(1,667)	(2,091,674)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	78,208	(2,438,762)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otros de Efectivo Relativos a la Actividad	13,687,790	-
Dividendos Pagados a Accionistas	(2,111,059)	-
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(894,352)	-
Amortización o Pago de Obligaciones Financieras	(1,227,618)	(1,675,710)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	9,454,760	(1,675,710)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	1,703,842	190,397
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	1,752,609	1,562,212
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	3,456,451	1,752,609

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

LABORATORIO HOFARM S.A.C.

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

1 IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Identificación -

Laboratorio Hofarm S.A.C. (en adelante la Compañía), es una sociedad anónima constituida en el Perú, en la ciudad de Lima, el 22 de Enero de 1997.

Su domicilio legal así como sus oficinas administrativas y almacenes se encuentran ubicados en Av. Los Frutales N° 245 en el distrito Ate, Lima, Perú.

b) Actividad económica -

La Compañía tiene por objeto principal dedicarse al almacenamiento, fabricación, envasado, empaque y distribución de diversos productos farmacéuticos, dispositivos médicos y productos sanitarios, productos de uso veterinario, muestras médicas y así como diversos servicios complementarios como alquiler de almacén y oficina.

c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizadas el 20 de marzo de 2014 y los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 están pendientes de aprobación.

2 BASES DE PREPARACIÓN PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros se preparan de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los principios de contabilidad en el Perú corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas en el Perú a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) y son consistentes con los utilizados el año anterior.

A la fecha de estos estados financieros, el CNC, a través de la Resolución N° 055-2014-EF/30, ha oficializado la aplicación obligatoria de las NIIF de la 1 a la 13, de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de la 1 a la 41, de los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (SIC) de la 7 al 32 y de las Interpretaciones de las Normas Internacionales de información financiera (CINIIF) 1 a la 21. Asimismo oficializó las modificaciones a la NIC 16 – Propiedades, Planta y Equipo, las modificaciones a la NIC 38 – Activos Intangibles. La vigencia de dichas modificaciones y normas será la normada en cada una de ellas.

Asimismo, el CNC, a través de la Resolución N° 054-2014-EF/30, ha oficializado la aplicación obligatoria de la NIIF 14 – Cuentas de diferimientos de actividades reguladas; y las modificaciones a la NIIF 11 – Acuerdos conjuntos.

Asimismo, el CNC, a través de la Resolución N° 056-2014-EF/30, ha oficializado la modificación de la NIC 16 – Propiedades, planta y equipo y NIC 41 – Agricultura; la versión final de la NIIF 9 – Instrumentos financieros y la NIIF 15 – Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

Asimismo, el CNC, a través de la Resolución N° 057-2014-EF/30, ha oficializado la modificación a la NIC 27 – Estados financieros separados; NIC 10 – Estados financieros consolidados y NIC 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

2.2 Estimaciones contables –

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimados y que use supuestos que tienen impacto en las cifras reportadas de activos y pasivos, en la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha del estado de situación financiera; así como en las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período de reporte.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos son preparados usando políticas contables uniformes para transacciones y eventos similares.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la determinación de las vidas útiles de los activos fijos, el reconocimiento de ingresos y el cálculo del impuesto a las ganancias diferido. Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

Modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero que no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

Emitidas en el 2014.

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero 2018.

- Enmienda a las revelaciones de la NIC 1 "Presentación de estados Financieros" efectiva para los periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes ", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero 2017.

- Enmienda de Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización, NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo" y NIC 38 "Intangibles", efectiva para los periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

- Mejoras (ciclo 2012-2014) a la NIIF 4 "Contratos de Seguros ", NIIF 7 "Instrumentos Financieros Información a Revelar" , NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y NIC 34 " Información financiera Intermedia" , efectivas para los periodos que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2016.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretación no tendrá un efecto

significativo en la posición financiera y resultado de la Compañía cuando entre en vigencia (Aprobados por el CNC), así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

2.3 Prácticas contables

a) Transacciones en 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 (dólares estadounidenses) se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Los tipos de cambio de compra y venta utilizados por la Compañía son los emitidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Las ganancias y pérdidas en cambio que resulten del cobro y del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda local, se reconocen en el estado de resultados.

b) 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.

c) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros -

Se ha establecido 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 aplica los acápites siguientes:

- (i) Activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen 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 son registrados en el estado de resultados.

- (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. Las cuentas por cobrar 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 de las cuentas por cobrar es a su valor nominal. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados.

d) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros -

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

Los pasivos financieros se registran al costo amortizado y comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y préstamos de accionista; se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero.

e) 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.

f) 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, si 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 periodo.

g) Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa a la fecha de cada balance general 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 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.

Para las cuentas por cobrar que son registrarlas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados favorables y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de estos activos se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar, junto con la

estimación asociada, son castigados 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 a la cuenta de ingresos varios (recuperarse de cuentas por cobrar castigadas) en el estado de resultados.

h) Cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal y son los montos que adeudan los clientes. Se espera sean cobradas en 60 días, tiempo que corresponde al ciclo operativo normal del negocio.

i) Instalaciones, maquinaria y equipo -

Las instalaciones, maquinaria y equipo se muestran al costo histórico. Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el período en el que éstos se incurren.

Al vender o retirar las instalaciones, 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.

La depreciación de inmuebles, maquinaria y equipos se reconoce como costo o gasto, y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, como sigue:

	<u>Años</u>
Instalaciones y construcciones	20
Maquinaria, equipo y otras unidades de explotación	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

j) Arrendamiento financiero -

En las operaciones de arrendamiento 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 las tasas anuales.

k) Deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan en los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras

de efectivo). De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

l) 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 balance general. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados. 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.

m) Reconocimiento de ingresos por ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente.

El siguiente criterio específico de reconocimiento se debe cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

(i) Servicio de almacenamiento.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación por estos servicios se reconocen con referencia al grado de avance del servicio que se determina como proporción del servicio prestado en comparación al total del servicio a prestar.

n) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de servicio, que corresponde al costo de prestación de los servicios de almacenamiento, se registra cuando se presta el mismo, de manera simultánea al reconocimiento del ingreso correspondiente.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

o) Reconocimiento de ingresos por diferencias de cambio y otros ingresos -

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.

p) Reconocimiento de costos, gastos por intereses, diferencia de cambio y otros gastos -

El costo de ventas corresponde al costo de servicio de almacenamiento que otorga la Compañía y se registra cuando estos son brindados al cliente.

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

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

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

q) Impuesto a la Renta -

El impuesto a la renta por pagar se calcula y contabiliza de conformidad con la legislación peruana. Asimismo, siguiendo el método del pasivo, la Compañía reconoce los efectos de las diferencias temporales entre la base contable y la base imponible en la medida en que se originen un pasivo diferido. En el caso que origine un activo diferido, éste es reconocido, sólo en la medida en que su realización sea probable.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. 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.

a) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros. Asimismo, la Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito con terceros en condiciones razonables.

b) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la gerencia considera que no tiene riesgo crediticio debido a que sus clientes (de reconocido prestigio internacional) tienen periodos de cobro de 60 días durante el año 2014, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

a) Riesgo de tasa de interés -

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fija. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante 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.

3 Riesgo de tipo de cambio -

Las transacciones en moneda extranjera se pactan en dólares estadounidenses y están vinculados con deuda con proveedores, instituciones financieras y terceros, consecuentemente, la Compañía está expuesta a las fluctuaciones severas en los tipos de cambio de dicha moneda. La utilización de contratos a futuro para reducir su exposición a la variación del tipo de cambio no ha sido considerada, dado que la Gerencia estima que, de acuerdo con las proyecciones macroeconómicas disponibles, no se producirán variaciones bruscas en los tipos de cambio en el mediano plazo.

Las operaciones en moneda extranjera 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 (SBS) 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).

La Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, tenía activos y pasivos en dólares estadounidenses como sigue:

	2014	2013
<u>Activos:</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	338,984	249,313
Cuentas por cobrar comerciales	257,961	203,216
Otras cuentas por cobrar	-	13,345
Instalaciones, maquinaria y equipos	8,562,150	1,224,059
Gastos pagados por anticipado	-	3,458
Total activos	<u>9,159,095</u>	<u>1,693,391</u>
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones financieras	599,451	215,441
Cuentas por pagar comerciales	55,483	26,363
Otras cuentas por pagar	-	94,206
Total pasivos	<u>654,934</u>	<u>336,010</u>
Posición activa, neta	<u><u>8,504,161</u></u>	<u><u>1,357,381</u></u>

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Cuenta corriente en moneda nacional (a)	3,456,451	1,752,609
Total	<u>3,456,451</u>	<u>1,752,609</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

5 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Facturas por cobrar (a)	2,687,205	1,960,948
Total	<u>2,687,205</u>	<u>1,960,948</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2014, este rubro corresponde facturas por cobrar que están denominadas en su mayoría en nuevos soles, tienen vencimiento entre 30 y 60 días y no generan intereses.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Vencido 1 a 30 días	2,601,074	1,334,953
Vencido 31 a 60 días	51,556	620,138
Vencido 61 a 90 días	7,579	-
Vencido 91 a 120 días	22,324	-
Vencido 121 a más 360 días	4,672	5,857
Total	<u>2,687,205</u>	<u>1,960,948</u>

6 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

El movimiento del costo y depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Año 2014	Saldos Iniciales	Adiciones	Retiros	Saldos Finales
	S/.	S/.	S/.	S/.
COSTO DE:				
Terrenos	4,907,998	12,661,140	-	17,569,138
Instalaciones y construcciones	13,664,487	547,904	-	14,212,391
Maquinaria y equipo	4,539,297	204,425	(1,507)	4,742,215
Unidades de transporte	1,838,536	116,159	-	1,954,695
Muebles y enseres	5,401,682	171,707	(1,271)	5,572,118
Equipos diversos	2,613,352	55,970	-	2,669,322
Equipos de computo	175,952	2,653	-	178,605
Total	30,243,504	13,759,958	(2,778)	46,898,484
DEPRECIACION ACUMULADA DE:				
Instalaciones y construcciones	7,580,078	816,747	-	8,396,825
Maquinaria y equipo	2,977,792	375,591	(1,507)	3,351,876
Unidades de transporte	943,029	199,343	-	1,142,371
Muebles y enseres	1,180,817	536,648	(1,271)	1,716,195
Equipos diversos	1,780,673	165,117	-	1,945,790
Equipos de computo	23,111	4,063	-	27,174
Total	14,485,500	2,097,509	(2,778)	16,580,231
Valor neto	18,655,804			30,318,253

Año 2013	Saldos Iniciales	Adiciones	Retiros	Saldos Finales
	S/.	S/.	S/.	S/.
COSTO DE:				

Terrenos	4,881,342	26,656	-	4,907,998
Instalaciones y construcciones	12,198,114	1,466,373	-	13,664,487
Maquinaria y equipo	4,233,430	305,867	-	4,539,297
Unidades de transporte	1,490,375	522,516	(174,355)	1,838,536
Muebles y enseres	4,717,385	684,297	-	5,401,682
Equipos diversos	2,552,312	61,040	-	2,613,352
Equipos de computo	170,549	5,403	-	175,952
Total	30,243,507	3,072,152	(174,355)	33,141,304
DEPRECIACION				
ACUMULADA DE:				
Instalaciones y construcciones	5,951,683	1,628,395	-	7,580,078
Maquinaria y equipo	2,628,308	349,484	-	2,977,792
Unidades de transporte	973,975	143,409	(174,355)	943,029
Muebles y enseres	678,673	502,144	-	1,180,817
Equipos diversos	1,621,738	158,935	-	1,780,673
Equipos de computo	17,063	6,048	-	23,111
Total	11,871,440	2,788,415	(174,355)	14,485,500
Valor neto	18,372,067			18,655,804

(a) En el 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se ha distribuido de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Costo de servicio	1,887,758	2,509,574
Gastos de administración	<u>209,751</u>	<u>278,841</u>
Total	<u>2,097,509</u>	<u>2,788,415</u>

(b) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. En opinión de la Gerencia sus políticas de seguros son consistentes con las prácticas y riesgos de este tipo de industria.

7 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
A terceros -		
Facturas	880,026	830,840
Otros	6,505	34,238
Total	<u>886,531</u>	<u>865,078</u>

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

8 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Préstamo a accionistas (a)	8,275,263	7,425,263
Impuesto a la renta de tercera categoría	1,552,254	350,328
IGV por pagar	159,173	157,429
Dieta a directores	360,000	195,000
Anticipos de clientes	2,798	2836
Otros	400,605	225,326
Total	<u>10,750,093</u>	<u>8,356,182</u>

(a) Los préstamos a accionistas tanto en soles como en dólares americanos, están afectos a intereses (34% en soles y 16% en dólares) y se encuentran aprobados en junta de directorio.

9 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

<u>Obligación</u>	<u>Total</u>		<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Arrendamiento o financiero	131,660	3,792,858	-	1,406,796	131,660	2,386,062
Préstamo (a)	14,441,544	-	-	-	14,441,544	-
Total	<u>14,573,204</u>	<u>3,792,858</u>	<u>-</u>	<u>1,406,796</u>	<u>14,573,204</u>	<u>2,386,062</u>

a) Corresponde principalmente a un contrato de "CREDITO COMERCIAL" celebrado por El BBWA CONTINENTAL por la suma de S/ 12, 337,500. Nuevos Soles, con una tasa de interés anual de 7% y vencimiento en agosto de 2020

10 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 6, 339,397 acciones comunes, con valor nominal de S/.1 que corresponden a S/.6, 339,397.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura de participación accionaria está conformada por 3 accionistas nacionales, y es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación Individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación %</u>
De 20 a 60	<u>3</u>	<u>100%</u>
Total	<u><u>3</u></u>	<u><u>100%</u></u>

(a) 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 229º 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.

(c) 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% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no, o persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

11 GASTOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Intereses y gastos por pagares	1,111,647	583,842
Intereses préstamos bancarios	47,0981	179,770
Otros	-	8,880
Total	<u><u>1,582,628</u></u>	<u><u>772,492</u></u>

12

IMPUESTO A LA RENTA

A continuación se presenta el detalle del impuesto a las ganancias presentados en el estado de resultados integrales por el año 2014 (expresado en nuevo soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Impuesto a la renta -		
Utilidad neta del ejercicio	5,743,624	3,351,864
Adiciones	28,130	44,540
Deducciones	<u>(1,029,951)</u>	<u>(42,257)</u>
Renta neta imponible	<u>474,1803</u>	<u>3,354,148</u>
Impuesto a la renta (30%)	<u><u>1,422,541</u></u>	<u><u>1,006,244</u></u>

13 CONTINGENCIAS

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

14 SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30%. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará 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

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.

A partir del 1 de enero de 2007 el contribuyente debe liquidar y pagar el 4.1% del impuesto de manera directa, sin que se requiera de una previa fiscalización por parte de la Administración Tributaria, dentro del mes siguiente de efectuada la disposición indirecta de la renta, conjuntamente con sus obligaciones de periodicidad mensual. A partir del 1 de enero de 2008, en caso no sea posible determinar el momento en que se efectuó la disposición indirecta de renta, el impuesto debe abonarse dentro del mes siguiente a la fecha en que se devengó el gasto, y de no ser posible determinar la fecha de devengo del gasto, el impuesto debe abonarse en el mes de enero del ejercicio siguiente a aquel en el cual se efectuó la disposición indirecta de renta.

- (b) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos, por lo que las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.
- (c) Para la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas en operaciones entre vinculados y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición se debe aplicar las reglas de precios de transferencia. Estas normas obligan a contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia. Asimismo, deberá cumplirse con presentar la Declaración Jurada de Precios de Transferencia de acuerdo con las normas vigentes.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no

surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

A partir del mes de agosto de 2013 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.

La Décimo Primera Disposición Complementaria Final, prescribe que para efectos de determinar los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de Tercera Categoría del ejercicio 2015, **el coeficiente deberá ser multiplicado por el factor 0.9333**. Ello obedece a la reducción de la tasa del 30% a 28% y que justamente corresponde a ese factor. En forma similar a la reducción de las tasas aplicables a las rentas del trabajo, esta modificatoria tiene como finalidad reducir la carga tributaria y con ello propiciar que se destinen recursos a la reinversión y crecimiento en las empresas. En correlato con la modificación de las tasas se procede a modificar también los artículos siguientes del TUO de la LIR:

– Artículo 73°, referido a la retención del Impuesto a la Renta que deben realizar las personas jurídicas por las rentas que paguen o acrediten al portador u otros valores al portador, aplicando para dicho efecto las tasas reducidas según el ejercicio al que correspondan.

– Artículo 73°-B, referido a la retención que deben realizar las sociedades administradoras de los fondos de inversión, las sociedades tituladoras de patrimonios fideicometidos y los fiduciarios de fideicomisos bancarios, por las rentas que correspondan al ejercicio y que constituyan rentas de tercera categoría para los contribuyentes; para lo cual aplicarán la tasa vigente en cada ejercicio sobre la renta neta devengada en dicho ejercicio.

EVENTOS SUBSECUENTES

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