



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas y a los miembros del Directorio
LAPICES Y CONEXOS S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LAPICES Y CONEXOS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existen errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de LAPICES Y CONEXOS S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

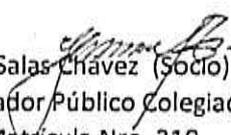
Énfasis en asuntos

Los estados financieros separados de LÁPICES Y CONEXOS S.A. han sido preparados en cumplimiento de requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera.

Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en sus subsidiarias y asociadas bajo el método del costo y no sobre la base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de LAPICES Y CONEXOS S.A. Y SUBSIDIARIAS, que se presentan por separado y sobre los que se mostró dictamen de fecha 13 de Marzo 2015, emitimos una opinión sin salvedades.

Arequipa, Perú
Marzo 13 del 2015

Refrendado por:


José Salas Chávez (Socio)
Contador Público Colegiado
Mátrícula Nro. 219

LAPICES Y CONEXOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(expresado en Miles de nuevos soles)

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo o equivalente de efectivo	Nota 4	1,060	1,226
Cuentas por cobrar comerciales	Nota 5	27,253	24,241
Otras cuentas por cobrar relacionadas	Nota 6	9,969	6,297
Otras cuentas por cobrar	Nota 7	3,307	2,966
Existencias	Nota 8	33,419	31,267
Servicios y otros pagados por anticipado	Nota 9	90	171
Total Activo Corriente		<u>75,098</u>	<u>66,168</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos diferidos	Nota 10	--	424
Inversiones mobiliarias	Nota 11	9,518	9,518
Inversiones inmobiliarias	Nota 12	854	848
Inmuebles, maquinaria y equipo	Nota 13 y 14	85,202	29,311
Intangibles neto de amortización acumulada	Nota 15 y 16	1,499	1,481
Total Activo No Corriente		<u>97,073</u>	<u>41,582</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>172,171</u></u>	<u><u>107,750</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios	Nota 17	221	323
Obligaciones financieras	Nota 18	40,759	40,365
Cuentas por pagar comerciales	Nota 19	7,585	7,844
Otras cuentas por pagar	Nota 20	6,608	6,063
Otras cuentas por pagar relacionadas	Nota 21	145	224
Deudas a Largo Plazo Parte Corriente	Nota 18	2,417	735
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>57,735</u>	<u>55,554</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas a largo plazo Parte No Corriente	Nota 18	10,889	1,285
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>10,889</u>	<u>1,285</u>
TOTAL PASIVO		<u>68,624</u>	<u>56,839</u>
PASIVOS DIFERIDOS NIC 12	Nota 22	21,211	609
PATRIMONIO			
Capital social	Nota 23	10,519	15,050
Capital adicional		13,531	--
Excedente de revaluación		54,250	17,952
Reservas	Nota 24	2,959	2,959
Resultados acumulados		1,077	14,341
TOTAL PATRIMONIO		<u>82,336</u>	<u>50,302</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>172,171</u></u>	<u><u>107,750</u></u>
		--	

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los Estados Financieros.

LAPICES Y CONEXOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

(expresado en miles de nuevos soles)

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Ventas netas	Nota 25	49,360	50,843
Costo de ventas	Nota 28	(35,445)	(36,360)
UTILIDAD BRUTA		13,915	14,483
Gastos de administración	Nota 29	(4,304)	(4,363)
Gastos de venta	Nota 30	(5,215)	(7,213)
Ingresos diversos		260	56
UTILIDAD DE OPERACIÓN		4,656	2,963
<i>Otros Ingresos y Egresos</i>			
Ingresos financieros		173	411
Gastos financieros		(3,360)	(3,408)
Diferencia de cambio Neto		(1,302)	(2,525)
Ganancia por venta de activos y alquileres		-.-	119
RESULTADO ANTES DE PARTIC. E IMPUESTOS		167	(2,440)
Impuesto a la renta diferido		(50)	665
RESULTADO DEL EJERCICIO		117	(1,775)
UTILIDAD NETA		117	(1,775)
Incremento por revaluación de terrenos a su valor razonable, efectuado en diciembre 2014 y 2013		36,297	17,952
Total de Resultados Integrales		36,414	16,177
Utilidad (perdida) básica por acción común		0.01000	-0.15000
Utilidad (perdida) diluida por acción común		0.01000	-0.12000

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los Estados Financieros.

LAPICES Y CONEXOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(expresado en miles de nuevos soles)

	Capital Social	Capital Adicional	Excedente de Revaluación	Reserva para Reinversión	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
SALDO AL 1º DE ENERO DE 2013	15,050	-.-	17,952	1,263	1,589	2	15,170	51,026
Incremento de reservas	-.-	-.-	-.-	-.-	105	-.-	(105)	-.-
Otros incrementos patrimoniales	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	1,055	1,055
Ajuste	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	(4)	(4)
Resultado del ejercicio	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	(1,775)	(1,775)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	15,050	-.-	17,952	1,263	1,694	2	14,341	50,302
Capitalizaciones en trámite	(4,531)	13,531	-.-	-.-	-.-	-.-	(9,000)	-.-
Excedente de Revaluación	-.-	-.-	36,298	-.-	-.-	-.-	-.-	36,298
Ajuste ejercicios anteriores	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	(4,381)	(4,381)
Resultado del ejercicio	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	117	117
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	10,519	13,531	54,250	1,263	1,694	2	1,077	82,336

Las notas que se acompañan, forman parte
integrante de los estados financieros

LAPICES Y CONEXOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(expresado en miles de nuevos soles)

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Actividades de operación</u>		
Cobranza a los clientes	54,938	55,726
Otros cobros operativos	2,404	3,283
Menos: Pago a proveedores	(38,732)	(37,068)
Pago de remuneraciones	(11,100)	(11,593)
Pago de tributos	(4,647)	(3,730)
Otros pagos operativos	(6,672)	(405)
(DISMINUCION) AUMENTO DEL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(3,809)</u>	<u>6,213</u>
<u>Actividades de Inversión</u>		
Ingreso por venta de activos	1	9
Pago por compra de activos fijos	(208)	(2,280)
Préstamos a partes relacionadas	(3,752)	(2,928)
Pago por compra de intangibles	(20)	-
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(3,979)</u>	<u>(5,199)</u>
<u>Actividades de Financiamiento</u>		
Ingreso por sobregiros bancarios	(102)	172
Ingreso por préstamos	109,634	84,074
Pago por préstamos	(101,910)	(88,288)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>7,622</u>	<u>(4,042)</u>
DISMINUCION NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(166)	(3,027)
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	1,226	4,252
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u><u>1,060</u></u>	<u><u>1,225</u></u>

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los Estados Financieros.

LAPICES Y CONEXOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(expresado en miles de nuevos soles)

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado neto del ejercicio	117	(1,775)
Mas: Ajuste el resultado del ejercicio		
Depreciación y amortización del periodo	1,506	1,846
Compensación por tiempo de servicios	2,668	733
Otros ajustes	-.-	245
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO		
(Aumento) de cuentas por cobrar comerciales	(3,011)	(4,269)
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(50)	(356)
(Aumento) disminución de existencias	(2,152)	5,625
(Aumento) de gastos contratados por anticipado	81	202
Aumento de tributos por pagar	(1,389)	1,700
Aumento (disminución) de remuneraciones por pagar	(2,704)	(924)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	(259)	1,686
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	1,679	1,970
Aumento (disminución) pasivo diferido	(295)	(470)
(DISMINUCION) AUMENTO DEL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(3,809)</u>	<u>6,213</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos,
son parte integrante de este estado.

LAPICES Y CONEXOS S.A.

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

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Antecedentes

La compañía se constituyó mediante escritura pública del 28 de abril de 1965 en los Registros Públicos de Arequipa, con el propósito de dedicarse a la fabricación y venta de lápices con mina de grafito, plumones, crayolas, plastilinas, borradores, delineadores y conexos, incluido trabajos tipográficos de impresión y cualquier otro producto susceptible de impresión.

Con escritura pública del 4 de noviembre del 2002, se amplió la actividad económica como es la fabricación de pinturas látex, esmaltes sintéticos y óleos, barnices y aceites anticorrosivos, lacas y productos conexos especiales para la industria y otros. Asimismo operaciones de importación, exportación y operaciones aduaneras de todo tipo, comercialización y representación de bienes muebles, con o sin la intervención de agentes de aduana.

Su domicilio fiscal para el desarrollo de sus actividades se encuentra ubicado en la calle Ernesto Gunther No. 245 - Parque Industrial de la ciudad de Arequipa.

b) Aprobación de los Estados Financieros

La Junta General de Accionistas de LAPICES Y CONEXOS S.A., aprobó los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, en sesión del 16 de marzo del 2015.

Para el desarrollo de sus actividades, para el ejercicio 2014 cuenta con 499 trabajadores, mientras que para el ejercicio 2013 contó con 547 trabajadores.

	<u>Al 31.12.2013</u>	<u>Incremento (Reducción)</u>	<u>Al 31.12.2014</u>
Funcionarios	5	0	5
Empleados	146	-13	133
Obreros	348	61	409
	<u>499</u>	<u>48</u>	<u>547</u>

2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

2.1 Bases para la preparación y presentación

2.1 Bases para la preparación y presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y vigentes a dicha fecha.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a través de la Resolución No. 102-2010-EF/94.01.1 la Superintendencia de Mercado y Valores - SMV antes CONASEV, ha requerido a las sociedades anónimas inscritas en el Mercado de Valores que adopten las NIIF a partir del ejercicio 2011.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros en ser preparados de acuerdo con las NIIF, por lo que, para la preparación de los saldos de apertura al 01 de enero de 2010, la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de Cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo. Con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, y (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a relacionadas y otros activos, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su provisión para desvalorización de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para desvalorización de cuentas por cobrar.

(ii) Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar a relacionadas y otros pasivos.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) 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, sí 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 y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(c) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos estos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(d) Transacciones en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, es decir, su moneda funcional. La Gerencia de la Compañía considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional.

Las transacciones denominadas en moneda extranjera son inicialmente registradas en nuevos soles usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio de cierre vigente a la fecha del estado de situación financiera, fijado por la Superintendencia de Banca y Seguros. Las ganancias o pérdidas por diferencia de cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera establecidos al costo histórico son trasladados a nuevos soles al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(e) Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para administrar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de moneda extranjera.

Estos instrumentos son medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado de resultados integrales.

(f) Efectivo y equivalente de efectivo

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo esta conformado por el saldo de efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera, teniendo en consideración que se considera equivalentes de efectivo las inversiones altamente líquidas a corto plazo, fácilmente convertibles a una cantidad conocida de efectivo y con vencimientos originales menores a tres meses.

(g) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- Materia prima y suministros
Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.

- Productos terminados y en proceso
Al costo de la materia prima, la mano de obra directa, otros costos directos, gastos generales de fabricación y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación. Asimismo, se excluyen los costos de financiamiento y las diferencias en cambio.

- Existencias por recibir
Al costo específico de adquisición

El valor de realización es el precio de venta de los inventarios en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos. La desvalorización y obsolescencia se registra con debido a resultados.

(h) Propiedades, planta y equipo

El rubro inmuebles, maquinaria y equipo es registrado a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y, si es aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo. También forman parte del costo los gastos financieros de los bienes en construcción bajo financiamiento hasta su puesta en operación.

Los trabajos en curso representan mejoras de inmuebles y construcciones y se registran al costo. Los trabajos en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Los terrenos son medidos al costo y tienen una vida útil ilimitada por lo que no se deprecian. La depreciación de los otros activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual durante su vida útil. El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo, las mismas que han sido estimadas como sigue al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Concepto	Años
Edificios y otras construcciones	20
Maquinaria	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada y, cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición, se incluye en el estado de resultados integrales.

(i) Arrendamiento financiero y operativo

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos activos y pasivos en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un gasto por interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período y se registran como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Compañía.

Los pagos mínimos derivados de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto en forma lineal durante el transcurso del plazo de arrendamiento y los pagos variables cuando se devengan.

(j) Intangibles

Los intangibles se registran inicialmente al costo e incluyen principalmente los costos de adquisición de licencias de software, patentes y marcas. Un intangible se reconoce como activo si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluirán a la empresa y su costo puede ser medido confiablemente.

Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta, sobre la base de la vida útil estimada por la Compañía.

(k) Deterioro del valor de los activos de larga duración

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando existen eventos o cambios económicos que indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración

excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

(l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

Las ventas son reconocidas netas de descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.

Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.

(m) Préstamos y costos de financiamiento

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de emisión y las comisiones relacionadas a su adquisición. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los gastos por intereses de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado.

Los costos de emisión de deuda corresponden a las comisiones de compromiso y otras comisiones de mantenimiento de las instituciones financieras, así como otros costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo. Tales costos se presentan deducidos del importe original de la deuda reconocida y se reconocen como gasto en el plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados usando el método del interés efectivo.

Los intereses que generan sus obligaciones financieras que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo, únicamente durante el plazo de su construcción.

(n) Impuesto a la renta

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto a la renta diferido El impuesto a la renta diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos 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. El valor en

libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma Autoridad Tributaria.

(o) 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 de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, 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 del estado de resultados integrales.

(p) Contingencias

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

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

(q) Utilidad por acción

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada considerando que:

El numerador corresponde a la utilidad neta de cada año.

El denominador corresponde al promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

(i) Vida útil y valores residuales de inmuebles, maquinaria y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de inmuebles, mobiliario y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

(ii) Valor razonable de inmuebles, mobiliario y equipo:

Como parte del proceso de adopción de NIIF, la Compañía ha determinado el valor razonable de sus inmuebles, maquinaria y equipo sobre la base de tasaciones efectuadas por un perito independiente, las cuales consideran, entre otros, el costo de reposición y antigüedad de los bienes, y las condiciones de mercado en la fecha de transición a NIIF (01 de enero de 2010).

(iii) Desvalorización de activos de larga duración

En cada fecha del estado de situación financiera, la Compañía analiza la existencia de indicios que pudiese generar la desvalorización de sus activos de larga duración. En caso se identifiquen dichos indicios, la Gerencia estima el valor de uso sobre la base de un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los próximos años y no incluyen las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados, y a los flujos de efectivo futuros esperados. Los principales supuestos que considera la Gerencia, de ser aplicable, para determinar el valor recuperable.

(iv) Recuperación de los activos tributarios diferidos

Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

(v) Valor razonable de instrumentos financieros

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueden ser derivados de mercados activos, su valor razonable es determinado usando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelos de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

2.4 Normas Internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de la emisión de los estados financieros de la Compañía. El listado incluye las Normas e Interpretaciones emitidas, que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía

tiene la intención de adoptar tales normas cuando entren en vigencia.

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)", efectiva para los periodos que comiencen a partir del 1° de enero del 2014

- Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos". Efectiva para periodos que comiencen a partir del 1° de enero del 2014

- NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)", efectiva para periodos que comiencen a partir del 1° de enero de 2014

NIIF 9 "Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición", Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere, principalmente, a la clasificación y medición de los activos financieros como se definen en la NIC 39, y nuevos criterios para el registro contable de coberturas.

"Entidades de inversión" (modificaciones de la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27).Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero del 2014.

CINIIF 21 "Gravámenes", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1° de enero del 2014.

3.- TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de Diciembre del 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para la compra y de S/. 2.989 para la venta, para el año anterior fueron respectivamente S/. 2.794 y S/. 2.796 al 31 de diciembre de 2013

	<u>US\$</u>	<u>S/.</u>
Activos		
Caja y bancos	2	7
Cuentas por cobrar comerciales	1,080	3,220
Cuentas por cobrar comerciales - relacionadas	116	346
Otras cuentas por cobrar	1,185	3,532
TOTAL ACTIVOS	<u>2,383</u>	<u>7,105</u>
Pasivos		
Sobregiro bancario	51	152
Cuentas por pagar comerciales	1,938	5,793
Cuentas por pagar comerciales - relacionadas	1	3
Otras cuentas por pagar diversas	19	57
Préstamos bancarios	17,679	52,843
Otras cuentas por pagar diversas - relacionadas	50	149
TOTAL PASIVOS	<u>19,738</u>	<u>58,997</u>
PASIVOS NETOS	<u>17,355</u>	<u>51,892</u>

4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Caja	2	--
Fondo fijo	7	9
Bancos cuentas corrientes	125	258
Fondos sujetos a restricción	26	59
Inversiones financieras	900	900
	<u>1,060</u>	<u>1,226</u>

5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales a terceros	26,910	23,894
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas	636	700
	<u>27,546</u>	<u>24,594</u>
Menos : Estimación cobranza dudosa (*)	(293)	(353)
	<u>27,253</u>	<u>24,241</u>

Las cuentas por cobrar comerciales se originan por las ventas de productos, son consideradas de vencimiento corriente, no se devengan intereses y no cuentan con garantías específicas. La provisión de cobranza dudosa se estima que es suficiente para cubrir riesgos de incobrabilidad.

(*) El movimiento de la provisión de cobranza dudosa de clientes durante el año fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Estimación cobranza dudosa clientes		
Saldo inicial	352	364
Adiciones	8	9
Deducciones	(67)	(20)
Saldo final	<u>293</u>	<u>353</u>

6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Agrícola Pampa Baja SAC	91	1
Agricultura Integral SAC	1	1
Holding El Sol SAC.	6,790	4,154
Printing & Packaging SAC	3,065	2,119
Naturlac SAC	22	22
	<u>9,969</u>	<u>6,297</u>

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Relacionadas		
Saldo al Inicio del Ejercicio	6,297	3,295
Adiciones aplicadas a resultados	7,719	6,422
Deducciones aplicadas a resultados	(4,047)	(3,420)
Saldo al Final del Ejercicio	<u>9,969</u>	<u>6,297</u>

7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Cuentas por cobrar a accionistas y personal	50	110
Otras cuentas por cobrar	1,454	1,371
Entregas a rendir cuenta	77	56
Crédito fiscal de Impto. General a las Ventas	90	217
Percepciones por aplicar	13	-.
Crédito impuesto a la renta	1,623	1,218
	<u>3,307</u>	<u>2,972</u>
(-) Estimación cobranza dudosa diversas (*)	-.	(6)
	<u>3,307</u>	<u>2,966</u>

(*) El movimiento de la provisión de cobranza dudosa cuentas diversas durante el año fue el siguiente:

ESTIMACION COBRANZA DUDOSA

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Provisión de cobranza dudosa cuentas diversas		
Saldo inicial	5,768	4,089
Adiciones aplicadas a resultados	-.	1,679
Deducciones aplicadas a resultados	(5,768)	-.
Saldo final	<u>-.</u>	<u>5,768</u>

8.- EXISTENCIAS

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Mercaderías	5,396	4,222
Productos terminados	8,974	9,506
Productos en proceso	7,530	7,787
Materias primas y auxiliares	7,060	6,309
Suministros diversos	658	644
Envases y embalajes	658	839
Existencias por recibir	3,143	1,960
	<u>33,419</u>	<u>31,267</u>

9.- SERVICIOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Seguros pagados por adelantado	37	23
Otras cargas diferidas	53	148
	<u>90</u>	<u>171</u>

10.- ACTIVOS DIFERIDOS

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2013
Intereses diferidos (*)	-.-	424
	<u>-.-</u>	<u>424</u>

(*) Intereses e IGV generados por las operaciones de arrendamiento financiero parte corriente.

11.- INVERSIONES MOBILIARIAS

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Agrícola Pampa Baja S.A.C. (1)	9,518	9,518
	<u>9,518</u>	<u>9,518</u>

(1) Comprende inversiones realizadas en el sector agrícola, al amparo del D. Leg. Nro. 885 con un valor nominal de las acciones de S. 1.00

12.- INVERSIONES INMOBILIARIAS

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Terrenos y edificaciones	854	848
	<u>854</u>	<u>848</u>

13.- INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

		SALDO INICIAL	ADICIONES AL COSTO	RETIROS	SALDO FINAL
Terrenos	(**)	16,123	52,101	-.-	68,224
Edificios y otras const.	(**)	5,362	4,301	-.-	9,663
Maquinaria y equipo		28,590	2,925	(315)	31,200
Unidades de transporte		553	142	-.-	695
Muebles y enseres		2,861	2	-.-	2,863
Equipos diversos		2,766	23	-.-	2,789
Unidades por recibir		30	163	(62)	131
Trabajos en curso		52	13	(31)	34
En 2014		<u>56,337</u>	<u>59,670</u>	<u>(408)</u>	<u>115,599</u>

Bienes adquiridos mediante Arrendamiento Financiero (*)

Leasing maquinaria y equipo		3,933	-.-	(2,818)	1,115
Leasing unidades de transporte		142	-.-	(142)	-.-
Leasing equipo de computo		8	-.-	-.-	8
Leasing equipo diversos		209	-.-	-.-	209
En 2014		<u>4,292</u>	<u>-.-</u>	<u>(2,960)</u>	<u>1,332</u>
TOTAL ACTIVO		<u>60,629</u>	<u>59,670</u>	<u>(3,368)</u>	<u>116,931</u>

(*) La compañía no tiene la propiedad legal de los bienes en Arrendamiento Financiero hasta que se haga efectiva la opción de compra al final de los plazos de arrendamiento.

(**) La compañía realizó la revaluación de sus inmuebles según tasación del perito Ing. Oscar Achata Arias y del Sr. Manuel Ferreyra Luque por un monto de S/. 59'369,811.

14.- DEPRECIACION ACUMULADA

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	SALDO INICIAL	APLICACIONES A RESULTADOS	RETIROS	SALDO FINAL	TASA %
Edificios y otras construcciones	559	276	(778)	57	5%
Maquinaria y equipo	23,328	2,188	(314)	25,202	10% - 20%
Unidades de transporte	553	114	-.-	667	20%
Muebles y enseres	3,383	44	(743)	2,684	10% - 25%
Equipos diversos	1,864	772	-.-	2,636	10%
En 2014	<u>29,687</u>	<u>3,394</u>	<u>(1,835)</u>	<u>31,246</u>	
Depreciación de bienes de Arrendamiento Financiero (*)					
Leasing edificios y otras construcciones	-.-	-.-	-.-	-.-	
Leasing maquinaria y equipo	1,487	393	(1,478)	402	10%
Leasing unidades de transporte	85	28	(114)	(1)	20%
Leasing equipo diverso	57	21	-.-	78	
Leasing equipo de computo	2	2	-.-	4	10% - 20%
En 2014	<u>1,631</u>	<u>444</u>	<u>(1,592)</u>	<u>483</u>	
TOTAL DEPRECIACION	<u>31,318</u>	<u>3,838</u>	<u>(3,427)</u>	<u>31,729</u>	
ACTIVO TOTAL NETO	<u>29,311</u>	<u>55,832</u>	<u>59</u>	<u>85,202</u>	

(*) La compañía no tiene la propiedad legal de los bienes en Arrendamiento Financiero hasta que se haga efectiva la opción de compra al final de los plazos de arrendamiento.

15.- INTANGIBLES

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	<u>SALDO INICIAL</u>	<u>DEDUCCIONES AL COSTO</u>	<u>SALDO FINAL</u>
Marcas y Patentes	<u>1,728</u>	<u>20</u>	<u>1,748</u>
Total Intangible en 2014	<u>1,728</u>	<u>20</u>	<u>1,748</u>

16.- AMORTIZACION ACUMULADA

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	<u>SALDO INICIAL</u>	<u>APLICACIONES A RESULTADOS</u>	<u>SALDO FINAL</u>
Marcas y Patentes	<u>247</u>	<u>2</u>	<u>249</u>
Total Amortización en 2014	<u>247</u>	<u>2</u>	<u>249</u>
TOTAL NETO INTANGIBLES	<u>1,481</u>	<u>18</u>	<u>1,499</u>

17.- SOBREGIROS BANCARIOS

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas Corrientes	<u>221</u>	<u>323</u>
	<u>221</u>	<u>323</u>

18.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

CORTO PLAZO

	2014					2013	
	Cap. Trabajo M.E. (1)	Cap. Trabajo M.N. (2)	Leasing M.E.	Costo de Financiam.	Letras en Descuento		Total
Banco de Crédito	15,123	--	--	201	564	15,888	13,183
Scotiabank S.A.A.	3,288	--	--	18	--	3,306	5,743
Banco Continental	7,607	630	--	97	444	8,778	8,914
Interbank	--	--	--	--	--	--	1,701
Banco HSBC	--	--	--	--	--	--	8,554
Banco GNB Perú	4,633	--	--	123	--	4,756	--
Banco Santander	5,976	--	--	93	--	6,069	--
Caja Tacna	--	850	--	--	--	850	--
Efide	--	--	--	--	--	--	2,270
Grupo Coril Soc. Agente de Bolsa	--	--	--	--	1,112	1,112	--
	<u>36,627</u>	<u>1,480</u>	<u>--</u>	<u>532</u>	<u>2,120</u>	<u>40,759</u>	<u>40,365</u>

LARGO PLAZO

PARTE CORRIENTE

	2014					2013	
	Cap. Trabajo M.E.	Cap. Trabajo M.N.	Leasing M.E. (3)	Costo de Financiam.	Letras en Descuento		Total
Banco de Crédito	2,043	--	374	--	--	2,417	508
Scotiabank S.A.A.	--	--	--	--	--	--	227
	<u>2,043</u>	<u>--</u>	<u>374</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>2,417</u>	<u>735</u>

PARTE NO CORRIENTE

Banco de Crédito	10,746	--	143	--	--	10,889	506
Banco de Crédito Financiamiento	--	--	--	--	--	--	779
	<u>10,746</u>	<u>--</u>	<u>143</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>10,889</u>	<u>1,285</u>

TOTAL DE LA CUENTA

54,065 42,385

- (1) La compañía mantiene préstamos con Instituciones financieras las cuales tienen vencimientos variables ejecutables en el periodo 2015 con una TEA a la fecha de cancelación. La TEA Dólares esta entre 4.75% y 6.94%
- (2) La compañía mantiene préstamos con Instituciones financieras las cuales tienen vencimientos variables ejecutables en el periodo 2015 con una TEA a la fecha de cancelación. La TEA soles esta entre 6.37% y 8.65%
- (3) Deudas asumidas con el Banco de Crédito por adquisición de bienes en Arrendamiento Financiero Leasing por Activos Fijos (Inmuebles, Maquinaria, Muebles y Enseres y Equipo de Computo) con garantía otorgada de dichos bienes con fecha de vencimiento variables comprendidas entre el periodo del 01 de Febrero de 2011 al 01 de Junio de 2016.
- (4) La compañía reconoce las letras en descuento de clientes como un préstamo, teniendo el banco como garantía el importe nominal de estos instrumentos financieros; sin embargo, esta deuda sólo será atribuible a la empresa en caso el cliente proteste el título valor.

19.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales a terceros (Neto de anticipos)	7,515	7,501
Cuentas por pagar comerciales a relacionadas	70	343
	<u>7,585</u>	<u>7,844</u>

20.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Impuestos y contribuciones por pagar	493	1,591
Beneficios sociales de los trabajadores	120	116
Remuneraciones por pagar	804	844
Cuentas por pagar diversas	5,097	3,479
Anticipos de clientes	94	33
	<u>6,608</u>	<u>6,063</u>

21.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Agrícola pampa baja	145	224
	<u>145</u>	<u>224</u>

22.- PASIVO DIFERIDO

IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDO

	Saldo Inicial	Adiciones	Deducciones	Saldo Final
Impuesto a la Renta	609	21,396	(794)	21,211
	<u>609</u>	<u>21,396</u>	<u>(794)</u>	<u>21,211</u>

La compañía procedió a contabilizar la aplicación de la NIC 12 correspondiente al ejercicio 2014 el efecto en el Impuesto a la Renta y Participación a los Trabajadores han sido reconocido en el estado de ganancias y perdidas en el periodo generado y los saldos se muestran en el balance general al darse activo diferido por dicha aplicación.

23.- CAPITAL SOCIAL

El capital social al 31 de diciembre de 2014 se encuentra representado por 10.518.728 acciones comunes de S/. 1.00 de valor nominal cada una debidamente suscritas y pagadas a cifras históricas. El capital histórico asciende a S/. 10'518,728.

	<u>HISTÓRICO</u>
Clase de acciones	: Ordinarias
Capital social al 31-12-2014	: S/. 10,519
Valor nominal unitario	: S/. 1.00
Número de acciones suscritas	: 10,519
Número de acciones pagadas	: 10,519
Número de accionistas	: 2
Saldo pendiente de emisión	: 0

La participación individual del capital al 31 de diciembre de 2014 se encuentra representada:

Estructura de Participación Accionariado

% de participación individual de capital		No. de accionistas		% total de Participación	
De	0.01	al	10	1	0.10
De	90	al	100	1	99.9
TOTAL				<u>2</u>	<u>100.00</u>

24.- RESERVAS

Este rubro comprende, en miles de nuevos

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reserva reinversiones	1,263	1,263
Reserva legal	1,694	1,694
Otras reservas	2	2
	<u>2,959</u>	<u>2,959</u>

Un mínimo del diez por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta debe ser destinado a la reserva legal, hasta que ella alcance un monto igual a la quinta parte del capital.

25.- VENTAS NETAS

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Ventas Netas	49,360	50,843
	<u>49,360</u>	<u>50,843</u>

26.- COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Inventario inicial de mercaderías	4,222	4,309
Inventario inicial de productos terminados	9,505	13,291
Inventario inicial de productos en proceso	7,787	7,503
Mercaderías compradas	6,897	2,909
Materias primas e insumos utilizados	18,971	17,965
Gastos de personal	3,263	3,209
Gastos de depreciación y amortización	1,225	1,572
Otros gastos de fabricación	5,704	7,106
(-) Inventario final de mercaderías	(5,396)	(4,223)
(-) Inventario final de productos terminados	(8,974)	(9,505)
(-) Inventario final de productos en proceso	(7,530)	(7,787)
Costo del servicio de alquileres	11	11
Costo de ventas ejercicio 2013	(240)	-,-
Total costo de producción	<u>35,445</u>	<u>36,360</u>

27.- GASTOS DE ADMINISTRACION

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Consumos	92	61
Gastos de personal	2,114	2,349
Servicios de terceros	1,109	1,098
Tributos	404	450
Cargas diversas de gestión	228	210
Provisiones del ejercicio	357	195
	<u>4,304</u>	<u>4,363</u>

28.- GASTOS DE VENTAS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Consumos	118	145
Gastos de personal	2,084	2,518
Servicios de terceros	2,372	4,010
Tributos	63	52
Cargas diversas de gestión	384	436
Provisiones del ejercicio	194	52
	<u>5,215</u>	<u>7,213</u>

29.- OTROS INGRESOS Y GASTOS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Ingresos financieros	173	411
Gastos financieros	(3,360)	(3,408)
	<u>(3,187)</u>	<u>(2,997)</u>

30.- UTILIDAD POR ACCION

Demostración del cálculo de la utilidad (pérdida) Básica y Diluida por acción

Cálculo de la utilidad (pérdida) por acción por el periodo acumulado al 31.12.2014

a) Básica	S/. 1.00	116 624 / 10 519	0.01000
b) Diluida	S/. 1.00	116 624 / 10 519	0.01000

Cálculo de la utilidad (pérdida) por acción por el periodo acumulado al 31.12.2013

a) Básica	S/. 1.00	(1'775 811) / 10 519	-0.15000
b) Diluida	S/. 1.00	(1'775,811) / 15 050	-0.12000

31.- CONTINGENCIAS

Las declaraciones juradas de renta presentadas por los años de 2010, 2011, 2012, 2013 y 2014 inclusive, se encuentran pendientes de fiscalización por la Administración Tributaria.

32.- INFORMACION POR SEGMENTOS

La Gerencia ha determinado cinco líneas de producción, es la manera como se ha organizado la compañía para tomar decisiones y evaluar el desempeño del negocio. Los indicadores por cada línea de producción son como sigue:

ESTADO DE RESULTADOS POR

	MERCADERIAS	LAPICES	PINTURAS	IMPRESIONES	ALQUILER	TOTAL
Ventas netas	7,466	35,538	4,461	1,716	178	49,359
Costo de ventas	-4,767	-25,521	-3,322	-1,823	-11	-35,444
UTILIDAD BRUTA	2,699	10,017	1,139	-107	167	13,915
Gastos de administración	-651	-3,099	-389	-150	-15	-4,304
Gastos de venta	-789	-3,755	-471	-181	-19	-5,215
Ingresos diversos	39	188	24	9	1	261
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,298	3,351	303	-429	134	4,657
<i>Otros Ingresos y Egresos</i>						
Ingresos financieros	332	1,579	198	76	8	2,193
Gastos financieros	-1,011	-4,811	-605	-233	-24	-6,684
RESULTADO ANTES DE PARTIC. E IMPUESTOS	619	119	-104	-586	118	166
Impuesto a la renta	-7	-36	-4	-2	0	-49
	612	83	-108	-588	118	117

INVENTARIOS

	UTILES ESCOLARES Y OFICINA				TOTAL
	IMPORTADOS	FABRICADOS	PINTURAS	IMPRESIONES	
Mercaderías	5,396	--	--	--	5,396
Productos terminados	--	8,382	377	214	8,973
Productos en proceso	--	5,737	10	1,784	7,531
Materias primas y auxiliares	--	5,343	1,128	577	7,048
Suministros diversos	--	658	--	--	658
Envases y embalajes	--	584	75	12	671
	5,396	20,704	1,590	2,587	30,277

33.- IMPUESTO A LA RENTA

La empresa determinó el impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio 2014 de la siguiente manera, expresado en miles de nuevos soles

	<u>Financiero</u>	<u>Tributario</u>	<u>Diferido</u>
Utilidad comercial	166	166	
Menos:			
Remuneración del Directorio - 6%	<u>-.-</u>	<u>-.-</u>	
Utilidad después del Directorio	166	166	
Más:			
Adiciones Permanentes	323	323	
Adiciones Temporales	-.-	193	58.00
Menos:			
Deducciones Permanentes	(3,342)	(3,342)	
Deducciones Temporales	<u>-.-</u>	<u>(358)</u>	-107.00
	(2,853)	(3,018)	
Participación de los trabajadores 10 %	<u>-.-</u>	<u>-.-</u>	-.-
	<u>(2,853)</u>	<u>(3,018)</u>	
Base Imponible	(2,853)	(3,018)	
Impuesto a la Renta 30%	<u>(856)</u>	<u>(905)</u>	<u>(50)</u>

La Administración tributaria tiene la facultad de revisar y , de ser el caso corregir el impuesto a la renta determinado por la Institución en los cuatro últimos años, contados a partir de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente a los años 2010 al 2014 inclusive, están abiertos a fiscalización. Debido a que puedan producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Institución, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año, en el que la diferencia de criterios con la administración tributaria se resuelva. La Gerencia de la Institución estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

34.- MEDIO AMBIENTE

Las actividades de la compañía se encuentran normadas por el Decreto Legislativo No. 613, Código del medio ambiente y modificaciones posteriores. En cumplimiento de las referidas normas, la Compañía ha llevado a cabo estudios sobre medio ambiente y está desarrollando su Programa de Adecuación al Medio Ambiente (PAMA), presentado ante el Ministerio de Industria, Turismo, Integración y Negociaciones Comerciales Internacionales en noviembre de 1999 y aprobado en noviembre del año 2000.

De acuerdo con la legislación vigente, las empresas deben estimar los desembolsos requeridos para hacer frente a las situaciones identificadas en el PAMA.

35.- OBJETIVOS Y POLITICAS DE GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de Cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios del medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía

(a) Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados, de ser el caso.

(ii) Gerencia de finanzas

La Gerencia de Finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

(iii) Auditoría interna

El área de auditoría interna de la Compañía es responsable de supervisar el funcionamiento y fiabilidad de los sistemas de control interno.

(b) Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos, transacciones con derivados de negociación y otros instrumentos financieros.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden dos tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y otros. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Asimismo, se basan en que el monto neto deuda, la rotación de tasas de interés fijas, y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

Se ha tomado como supuesto que las sensibilidades en el estado de resultados son el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas modalidades en las que opera, que son principalmente nuevos soles y dólares estadounidenses. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

(ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía administra su riesgo de tasa de interés basados en la experiencia de la Gerencia, balanceando las tasas de intereses activas y pasivas.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo de los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

36.- INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES POR NATURALEZA

A continuación se muestran los ingresos y gastos operacionales por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (expresados en miles de nuevos soles):

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Ventas netas de mercaderías	7,461	7,983
Compras de mercaderías	(6,897)	(2,909)
Variación de mercaderías	6,897	2,909
MARGEN COMERCIAL	7,461	7,983
Ventas netas de productos terminados	41,899	42,842
Producción almacenada	(5,451)	(7,210)
TOTAL PRODUCCION	43,909	43,615
Compra de materias primas	(19,088)	(15,479)
Compras de envases y embalajes	(980)	(1,103)
Compra de suministros diversos	(1,518)	(1,209)
Variación de materias primas	1,035	(1,393)
Variación de envases y embalajes	30	(43)
Variación de suministros diversos	544	320
Servicios prestados por terceros	(5,870)	(7,375)
VALOR AGREGADO	18,062	17,333
Cargas de personal	(11,064)	(11,407)
Tributos	(507)	(541)
EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN	6,491	5,385
Cargas diversas de gestión	(599)	(677)
Provisiones del ejercicio	(1,496)	(1,819)
Ingresos diversos	135	56
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	4,531	2,945
Descuentos y rebajas obtenidas	125	18
Ingresos financieros	173	411
Gastos financieros	(3,360)	(3,408)
Diferencia de Cambio Neto	(1,302)	(2,525)
Ganancia por venta de activos y alquileres		119
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	167	(2,440)
Impuesto a la renta	(50)	665
RESULTADO DEL EJERCICIO	117	(1,775)

37.- SITUACION TRIBUTARIA

- a) El Impuesto a la Renta a cargo de personas naturales a partir del ejercicio 2015 - Ley No. 30296, la escala progresiva de cinco tramos es entre 8% al 30%.
- b) Impuesto de Dividendos: La distribución de Dividendos y otras formas de distribución de utilidades que realicen las personas jurídicas a partir del 1° de enero del 2015, aplicarán la siguiente escala:

Ejercicio gravable:	2015 y 2016	6.80%
	2017 y 2018	8.00%
	2019 en adelante	9.30%

- c) Equivalencia de la Unidad Impositiva Tributaria, mediante D.S. No. 374-EF se aprobó para el ejercicio 2015 a S/. 3,850.00
- d) Terminó la inafectación a las gratificaciones por Fiestas Patrias y Navidad, incluidas las truncas; estarán nuevamente sujetas a los descuentos de ley. El régimen temporal de inafectación de las gratificaciones a los aportes terminó el 31 de diciembre del 2014, según lo establecieron en la Ley No. 29351 prorrogada por la Ley No. 29714.
- e) El Impuesto a la Renta de Tercera Categoría de domiciliados en el país, se determinará aplicando sobre la renta neta las siguientes tasas según Ley No. 30296:

Para los ejercicios 2015 y 2016 la tasa del 28%
Para los ejercicios 2017 y 2018 la tasa del 27%
Para el ejercicio 2019 en adelante la tasa del 26%
- f) Considerando la Ley No. 30296 a dispuesto que a partir del 1° de enero del 2015, la variación del 10% al 8%, la tasa aplicable a la retención y pagos a cuenta del Impuesto a la Renta por Rentas de Cuarta Categoría (Res. No. 377-2014-Sunat.