

MEBOL S.A.C.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
Junto con el dictamen de los auditores independientes.



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

Más información: Datos Perú

MEBOL S.A.C.

**Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2014 y de 2013**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de Resultados Integrales

Estado separado de Cambios en el Patrimonio

Estado separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados financieros separados

S/. = Nuevo sol

US \$ = Dólares estadounidenses



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Mebol S.A.C.**, que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados separados de resultado integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativa incluidas de la nota 1 a 24 adjuntas a dichos estados financieros separados.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno, que la gerencia determina que es necesario, para permitir la preparación y presentación de los estados financieros separados estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos, estados financieros separados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aprobadas por la Junta de Decanos de Colegio de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y, que planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros separados estén libres de errores materiales.

Una auditoría implica procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido al fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados con la finalidad de diseñar los 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 comprende la evaluación de si los principios de contabilidad 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 separados.



MONTAÑEZ, LIY CONTADORES PÚBLICOS
ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL
AUDITORES - CONSULTORES

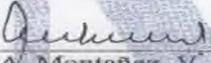
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

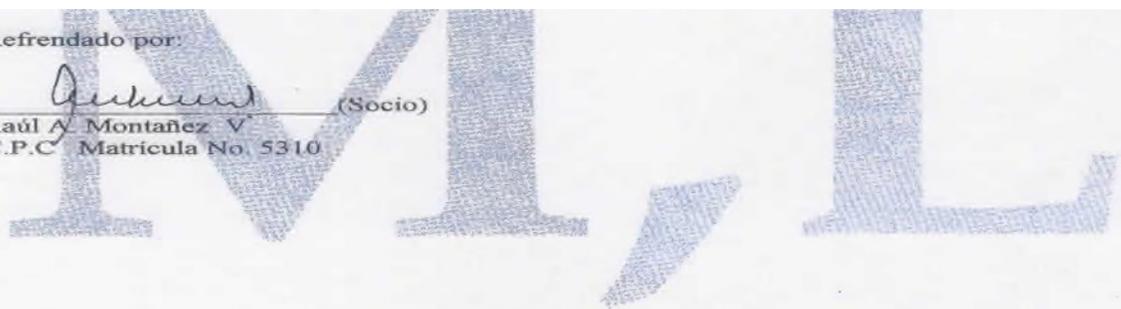
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Mebol S.A.C.**, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

Lima, Perú
15 de junio de 2015

Refrendado por:

Raúl A. Montañez V. (Socio)
C.P.C. Matricula No. 5310



MEBOL S.A.C.							
ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA							
		Por los años terminados					
		Al 31 de diciembre:					
	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
		S/.	S/.			S/.	S/.
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	5	790,583	251,244	Sobregiros bancarios		565,071	170,128
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	11,143,279	7,254,518	Cuentas por pagar comerciales	12	6,816,489	3,373,463
Otras cuentas por cobrar	7	3,427,015	2,492,190	Préstamos bancarios	13	6,787,464	5,857,257
Existencias	8	5,689,117	6,837,742	Otras cuentas por pagar	14	1,986,165	2,242,932
Servicios y otros contratados por anticipado	9	2,548,667	2,611,145	Parte corriente de las deudas a largo plazo	15	2,398,871	2,436,822
Total activo corriente		23,598,661	19,446,839	Total pasivo corriente		18,554,060	14,080,602
Inmuebles, maquinaria y equipo				Deudas a largo plazo	15	2,896,762	4,241,760
Menos: depreciación acumulada	10	14,263,669	14,251,699			21,450,822	18,322,362
Intangibles, neto	11	115,565	127,138				
				PATRIMONIO NETO			
				Capital	16 a	4,503,978	4,503,978
				Reserva legal	16 b	631,244	233,944
				Resultados acumulados		11,391,851	10,765,392
				Total patrimonio neto		16,527,073	15,503,314
		37,977,895	33,825,676			37,977,895	33,825,676
Las notas son parte integrante de este estado							

MEBOL S.A.C.		
ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		
	Por los años terminados el 31 de diciembre:	
	2014	2013
	S/.	S/.
ACTIVIDAD DE OPERACIÓN		
Cobranza a clientes	43,840,131	40,933,664
Pago a proveedores	(40,671,096)	(38,863,256)
Pago de remuneraciones y otros	(2,233,758)	(1,645,845)
Pago de tributos	(2,000,936)	(1,896,325)
Efectivo utilizado en las actividades de operación	(1,065,659)	(1,471,762)
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adiciones de inmuebles, maquinaria y equipo	(2,063,482)	(2,615,467)
Efectivo utilizado de las actividades de inversión	(2,063,482)	(2,615,467)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sobregiro bancario, neto	(565,071)	(612,127)
Aumento de leasing bancarios	565,517	864,955
Amortización de préstamos bancarios y terceros	3,668,034	3,711,001
Efectivo (utilizado) proveniente en las actividades de financiamiento	3,668,480	3,963,829
(Disminucion) Aumento del efectivo	539,339	(123,400)
Efectivo al inicio del ejercicio	251,244	374,644
Efectivo al final del ejercicio	790,583	251,244
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo proveniente de las actividades de operación		
Utilidad neta del año	5,031,631	4,647,178
Más (menos) ajustes a la utilidad neta		
Depreciación y amortización	1,568,737	1,390,149
Variación neta de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(2,380,128)	(2,321,729)
Otras cuentas por cobrar	429,669	501,843
Existencias	(1,973,899)	(2,560,183)
Impuestos y gastos pagados por anticipado	(808,318)	(628,235)
Cuentas por pagar comerciales	439,614	454,896
Otras cuentas por pagar	(3,372,965)	(2,955,681)
Efectivo utilizado en las actividades de operación	(1,065,659)	(1,471,762)
Las notas son parte integrante de este estado		

MEBOL S.A.C.

**Notas a los Estados Financieros Separados
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013**

1. Antecedentes y actividad económica

a) Antecedentes

Mebol S.A.C. (en adelante La Compañía), se constituyó en 1995. El domicilio legal de La Compañía es: calle Las Exportaciones N° 167 - Urbanización Pro Industrial, distrito de San Martín de Porres.

b) Actividad Económica

Su actividad está relacionada con tiene por objeto dedicarse a la industrialización, comercialización y envasado de alimentos y demás actividades conexas.

c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados por la Gerencia dentro de los plazos de ley. La Gerencia de la Compañía considera que estos estados financieros serán aprobados por el Directorio y los Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 25 de marzo de 2015.

2. Bases de preparación de los estados financieros separados

Los principios y prácticas contables aplicados en la preparación de los estados financieros separados adjuntos son las mismas que han sido aplicados al 31 de diciembre de 2013, a menos que se indique lo contrario.

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados de la Compañía no 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") vigentes al 31 de diciembre de 2014

b) Responsabilidad de la información.

La información contenida en los estados financieros separados es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidos por el IASB.

c) Bases de medición

Los estados financieros separados, han sido preparados con base en el costo histórico a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los instrumentos financieros derivados que han sido medidos al valor razonable.

d) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas que se incluyen en los estados financieros separados se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros separados se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional.

e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros separados se describe a continuación:

(i) Vida útil y valor recuperable de inmueble, muebles y equipo

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil económica estimada del activo, La vida útil económica de los activos se evalúa sobre la base de: i) las limitaciones físicas del activo, estimados, supuestos y sobre los desembolsos de capital que se requerirá en el futuro.

El valor recuperable es asignado de acuerdo al importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del elemento al término de su vida útil económica, este valor recuperable es estimado al cierre del periodo de reporte.

3. Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Efectivo y Equivalente al Efectivo

El efectivo comprende el efectivo disponible y las cuentas corrientes.

(b) Instrumentos Financieros no Derivados

Los instrumentos financieros no derivados corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros no derivados se clasifican como de activo, pasivo o de patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen.

Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado separado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía 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. Los instrumentos financieros no derivados deben ser reconocidos en los estados financieros separados a su valor razonable. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento o que están sujetos a intereses a tasas variables y fijas similares a las vigentes en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(c) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

(d.) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las 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, excepto aquellos con vencimientos mayores a 12 meses contados después de la fecha del estado separado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado separado de situación financiera.

(e) Inmueble, muebles y equipo

La cuenta inmueble, muebles y equipos se presentan al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. El costo comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. El precio de compra corresponde al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos posteriores atribuibles a los bienes del activo fijo se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren. Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmueble, mueble y equipo se capitalizan por separado, retirándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Las partidas de inmueble, muebles y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en

libros de los activos. Estas se incluyen en el estado separado de resultados integrales.

Los valores residuales, la vida útil económica de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado separado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta con base en las siguientes vidas útiles económicas estimadas:

Clase de activo	Años
Edificios y otras construcciones	20
Inmueble, maquinaria y equipo	10
Unidades de transportes	5
Equipos diversos	10
Muebles y enseres	10

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

(f) Activos Intangibles

Los activos intangibles corresponden a la adquisición de programas informáticos. Estos se presentan al costo neto de la correspondiente amortización acumulada por aquellos que tiene duración limitada y de ser aplicable la provisión por desvalorización de activos que se haya estimado. El costo inicial de los intangibles se reconoce como tales cuando sea probable que los beneficios económicos futuros atribuibles fluyan a la Compañía y sus costos puedan ser medidos confiablemente. Los activos intangibles de vida limitada son amortizados usando el método de línea recta utilizando la vida útil estimada. El periodo y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(g) Pasivos Financieros

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, otros pasivos financieros y otras cuentas por pagar.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

(h) Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconocen en el estado separado de resultados integrales durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo. Los costos de transacción no relevantes no son tomados en consideración y se incluye en el estado separado de resultados integrales. Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado separado situación financiera.

i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado separado de resultados integrales como gasto financiero.

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

j) Beneficios a los Empleados Participación en las

Utilidades

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

k) Beneficios por cese

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

l) Gratificaciones

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

m) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de abril y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente al 50% de una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

n) Vacaciones

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado separado de situación financiera.

o) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado separado de resultados integrales. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo (UGE), es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de

efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

Las pruebas de deterioro efectuadas por la Compañía, cuando corresponde, contemplan el valor en uso a nivel de unidad generadora de efectivo (grupo de activos más pequeño capaces de generar flujos de efectivo identificables). El cálculo del valor en uso de los activos contempla el descuento del estimado de los flujos de efectivo futuros a su valor presente usando una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleje la evaluación del mercado a la fecha de los estados financieros separados sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo. Las pérdidas por deterioro de activos vinculados con operaciones continuas se reconocen en el estado separado de resultados integrales en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

De otro lado, la Compañía evalúa a cada fecha de cierre si existen indicios que indiquen que pérdidas por deterioro reconocidas previamente se han revertido parcial o totalmente. Si se observan tales indicios la Compañía estima el importe recuperable del activo cuyo valor en libros fue previamente reducido por deterioro. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se extornan sólo si el incremento en el valor recuperable del activo obedece a cambios en los estimados que se usaron en la oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. En estas circunstancias, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. El reconocimiento de la reversión de pérdidas por deterioro previamente registradas no puede dar como resultado que el valor en libros del activo exceda el monto que le habría correspondido a ese activo, neto de su depreciación, si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro previamente registrada. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

p) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de numeral en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos. Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado, sea probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el importe del ingreso puede ser medido confiablemente y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante, se considerará que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se haya resuelto todas las contingencias relativas a la venta. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

Ingresos por Venta

Los ingresos por la venta de productos se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- a) la transferencia al comprador de los riesgos significativos y los beneficios de propiedad de los productos; b) el importe de ingresos puede ser medido confiablemente; c) es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y, d) los costos incurridos o por incurrirse relacionados con la transferencia se pueden medir confiablemente.

q) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo de servicio que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devenga independientemente del momento en que se realizan, y se registran en los períodos en los cuales se relacionan con los ingresos respectivos.

r) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados y se exponen en notas a los estados financieros separados a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados y se revelan sólo si es probable su realización.

s) Capital Emitido

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio y se reconocen a su valor nominal. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

t) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros separados en el periodo en el que éstos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

u) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

v) Utilidad por Acción

La utilidad o pérdida por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que no le corresponde calcular la utilidad o pérdida por acción diluida.

w) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado separado de resultados integrales excepto cuando se difieren como otros resultados integrales en transacciones que se califican como coberturas de flujos de efectivo.

x) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido Adoptados Anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros separados.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 18, "Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización". Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, "Beneficio a los empleados — Contribuciones de empleados", respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, "Instrumentos financieros", reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias

esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- La NIIF 15, "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes", establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingresos de Actividades Ordinarias", NIC 11 "Contratos de Construcción" y "CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes". La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros separados.

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

(a) Riesgos de tipo de cambio

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

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	US\$	US\$
Activos	4,123,982	2,479,376
Pasivos	(4,000,089)	(4,157,003)
Posición activa (pasiva), neta	123,893	(1,677,627)

Los tipos de cambio fijadas en el mercado libre, han sido de S/. 2.981, para la compra y S/. 2.989 para la venta por cada US \$ 1 (S/. 2.794 y S/. 2.796 por cada US \$ 1 al 31 de diciembre de 2013) respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía registró una pérdida en cambio, neta de S/. 507,088 y S/. 726,207, respectivamente.

(b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

Los préstamos a corto plazo devengan tasas fijas exponiendo a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable del instrumento. El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge principalmente de su endeudamiento a largo plazo debido a que sustancialmente ha contratado préstamos a tasas variables. El endeudamiento a tasas variables podría exponer a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

La Compañía ha decidido aceptar el riesgo de variación en la tasa de interés de sus préstamos con interés variable. Al respecto, la Compañía considera que este riesgo no es importante debido a que las tasas de interés actuales y proyectadas están relativamente bajas. La Compañía tiene activos colocados en instituciones financieras de primer nivel, que devengan intereses a tasas vigentes en el mercado. La Compañía no actúa como inversionista especulativo para el manejo de sus inversiones de excedente de liquidez.

(c) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuación de los precios. Es decir, que los flujos de venta están adversamente expuestos por la volatilidad de los precios de mercado.

(d) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio

Finalmente, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de primera categoría (clasificaciones de riesgo independientes como mínimo de clasificación "A"), establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el

mercado en el que opera. Consecuentemente, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(e) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. Debido a la naturaleza dinámica de sus actividades de operación e inversión, la Compañía intenta conservar flexibilidad en el financiamiento a través del mantenimiento de líneas de crédito comprometidas disponibles.

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con bancos locales con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar capital de trabajo con flujos de efectivo proveniente de las actividades de operaciones.

(f) Administración del capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La estrategia de la Compañía es la de mantener un índice de deuda- capital menor a 2. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 fue de 0.35 (0.44 al 31 de diciembre de 2013), debido a mayor concentración del efectivo y equivalente al efectivo en ambos ejercicios, para cumplir con el pago de dividendos, dietas de directorio, participación de utilidades de los trabajadores y otros pasivos financieros corrientes. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron como sigue:

	2014	2013
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Obligaciones financiera	9,684,226	12,535,839
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(790,583)</u>	<u>(251,244)</u>
Deuda neta (A)	8,893,643	12,284,595
Total patrimonio	<u>16,527,073</u>	<u>15,503,314</u>
Total capital (B)	<u>25,420,716</u>	<u>27,787,909</u>
Ratio de apalancamiento A/B	<u>0.35</u>	<u>0.44</u>

5. Efectivo

Comprende los siguientes saldos que son de libre disposición:

	2014	2013
	S/.	S/.
Efectivo y fondo fijo	11,456	3,646
Cuentas corrientes bancarias	779,127	247,598
	<u>790,583</u>	<u>251,244</u>

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en instituciones financieras locales de primer nivel, denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera. Dichos fondos son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de interés de mercado.

6. Cuentas por cobrar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas por cobrar	8,106,706	6,447,137
Anticipos otorgados	2,993,039	850,174
Letras por cobrar	43,534	8,425
	<u>11,143,279</u>	<u>7,305,736</u>
Provisión para deterioro para cuentas por cobrar	-	(51,218)
	<u>11,143,279</u>	<u>7,254,518</u>

Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y no generan intereses.

El valor razonable de los cuentas por cobrar comerciales es similar a su valor en libros debido a su vencimiento en el corto plazo.

7. Otras cuentas por cobrar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	S/.	S/.
Préstamos a vinculadas	2,963,039	2,460,048
Préstamos al personal	463,976	32,142
	<u>3,427,015</u>	<u>2,492,190</u>

8. Existencias

A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2014	2013
	S/.	S/.
Productos terminados	4,054,102	4,985,241
Productos en proceso	552,039	836,317
Materia prima	407,370	186,615
Envases y embalajes	669,582	712,982
Suministros	6,024	116,587
	<u>5,689,117</u>	<u>6,837,742</u>

El costo de existencias reconocidas como gastos incluidos en el costo de ventas del estado separado de resultados integrales asciende a S/. 35, 809,421 (S/. 28, 193,355 al 31 de diciembre de 2013). La gerencia estima que el saldo de la provisión por desvalorización de existencias, cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en los inventarios.

9. Servicio y otros contratados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	S/.	S/.
Impuestos pagados por adelantado	1,732,311	1,145,588
Intereses por devengar	145,759	273,116
Seguros pagados por adelantado	28,005	31,154
IGV por devengar	611,621	823,317
Otros	30,971	337,970
	<u>2,548,667</u>	<u>2,611,145</u>

10. Inmueble, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

A continuación se presenta el detalle y movimiento del rubro por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 ha sido como sigue:

Descripción	Saldos iniciales	Adiciones	Retiros y/o	Transfe	Saldos
	S/.		ventas	rencia	finales
	S/.	S/.	S/.		S/.
Costo					
Terrenos	602,711	334,320	(334,200)		602,831
Edificios y construcciones	3,251,811	369,160			3,620,971
Maquinaria y equipos	5,445,882	348,685		786,550	6,581,117
Unidades de Transportes	286,571	4,472	(26,396)		264,647
Muebles y enseres	538,533	18,813			557,346
Equipos diversos	423,710	37,035			460,745
Equipos de computo	97,392				97,392
Unidades por recibir	8,562	2,946	(11,508)		
	<u>10,655,172</u>	<u>1,115,431</u>	<u>(372,104)</u>	<u>786,550</u>	<u>12,185,049</u>
Leasing					
Terrenos	241,669				241,669
Edificios y construcciones	4,620,886	262,641			4,883,527
Maquinaria y equipos	4,094,490	231,530	(787,660)		3,538,360
Unidades de Transportes		61,531			61,531
Equipos diversos	289,119	241,345			530,464
	<u>9,246,164</u>	<u>797,047</u>	<u>(787,660)</u>	<u>0</u>	<u>9,255,551</u>
	<u>19,901,336</u>				<u>21,440,600</u>
Depreciación acumulada					
Costo					
Edificios e instalaciones	701,580	172,679			874,259
Maquinaria y equipos	2,834,568	572,463		170,654	3,577,685
Unidades de Transportes	224,844	35,478	(26,395)		233,927
Muebles y enseres	283,613	46,089			329,702
Equipos diversos	185,475	41,229			226,704
Equipos de cómputo	86,266	6,346			92,612
	<u>4,316,346</u>	<u>874,284</u>	<u>-</u>	<u>170,654</u>	<u>5,334,889</u>
Depreciación Leasing					
Edificios y construcciones	804,280	241,988			1,046,268
Maquinaria y equipos	483,660	382,792	(170,653)		695,799
Unidades de Transportes		9,229			9,229
Equipos diversos	45,351	45,395			90,746
	<u>1,333,291</u>	<u>679,404</u>	<u>(170,653)</u>	<u>-</u>	<u>1,842,042</u>
	<u>5,649,637</u>				<u>7,176,931</u>
Neto	<u>14,251,699</u>				<u>14,263,669</u>

11. Intangibles, netos

Los activos intangibles están representados principalmente por software informáticos, Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el saldo ascendió a S/. 115,565 y S/. 127,138 respectivamente.

12. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas por cobrar	5,982,894	2,621,784
Anticipos de clientes	25,059	22,283
Letras por pagar	789,995	723,763
Honorarios por pagar	18,543	5,633
	<u>6,816,491</u>	<u>3,373,463</u>

Las cuentas por pagar comerciales, están conformadas por facturas por pagar están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses y se originan principalmente por la adquisición de bienes y servicios. Tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

13. Préstamos bancarios

A continuación se presenta la composición del rubro:

Entidad financiera	Clase de obligación	2014	2013
		S/.	S/.
BBVA Continental (a)	Pagaré	3,703,054	2,222,457
Banco de Crédito (b)	Pagaré	3,084,410	3,634,800
		<u>6,787,464</u>	<u>5,857,257</u>

- a. Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos bancarios están denominados en moneda extranjera US\$ 1, 238,894 (3, 703,054 en nuevos soles) y fueron obtenidos del BBVA Banco Continental para ser utilizados como capital de trabajo.
- b. Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos bancarios están denominados en moneda extranjera US\$ 690,000 (2, 062,410 en nuevos soles) y en moneda nacional 1, 022,000 fueron obtenidos del Banco de Crédito para ser utilizados como capital de trabajo.

14. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	S/.	S/.
Tributos por pagar	934502	51,067
Remuneraciones y participaciones	403,618	97,406
Beneficios sociales de los trabajadores	37,476	34,595
Relacionadas	-	519,614
Ventas diferidas	588,739	1,520,036
Otras cuentas por pagar	21,830	20,214
	<u>1,986,165</u>	<u>2,242,932</u>

15. DEUDAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro comprende:

NOMBRE DEL ACREEDOR	NUMERO DE CONTRATO	2014		2013	
		CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE
		S/.	S/.	S/.	S/.
Crédito leasing	31933AFB			131,700	
Crédito leasing	38258AFB	101,467	28,212	94,915	121,305
Crédito leasing	41628AFB	122,269	136,843	104,843	242,381
Crédito leasing	26608AFB	794,492	630,881	743,192	1,336,333
Crédito leasing	43448AFB	23,239	29,348		
Crédito leasing					
Continental leasing	504196	15,503	12,924	15,503	28,427
Continental leasing	506423	213,623	249,235		
Continental leasing	543744	38,660	51,555		
Continental leasing	448229	246,897	41,156	250,201	269,453
Continental leasing	500972	102,073	93,574	95,482	183,013
Crédito leasing	32920AFB	324,435		577,433	303,487
Crédito leasing	35376AFB	50,284		54,772	47,037
Préstamos de terceros			1,393,764		1,258,200
IGV Leasing		365,929	229,270	368,781	452,124
		<u>2,398,871</u>	<u>2,896,762</u>	<u>2,436,822</u>	<u>4,241,760</u>

16. Patrimonio neto

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 4, 503,978 acciones comunes de valor nominal es de S/ 1 cada una El cien por ciento de las acciones es de propiedad de accionistas nacionales. Al 31 de diciembre de 2014, había cuatro accionistas.

La estructura de participación accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

Porcentaje de participación Individual en el capital		Número de Accionistas	Porcentaje de Participación
Hasta 0.001	a 98.99	1	98.99
De 98.99	a 100.00	2	1.01
		3	100

b) Reserva legal

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribible de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de diciembre de 2014 la reserva legal registrada equivale a 14.01 (5.19 al 31 de diciembre de 2013)

c) Participación de los trabajadores

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Agencia es del 10% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta. El gasto participación de los trabajadores se registra en el costo de ventas, gastos administrativos y gastos de ventas de acuerdo a lo que prescribe la NIC 19- Beneficios a los empleados.

17. Ventas netas

Comprende:

	2014	2013
	S/.	S/.
Productos terminados	45,897,218	35,335,161
Mercaderías	37,500	-
Materias Primas		17,293
Alquileres	1,420,379	1,808,200
Envases y embalajes		2,021
Servicios	2,065,464	1,629,799
Otras ventas	69,698	249,198
	<u>49,490,259</u>	<u>39,041,672</u>

18. Costo de ventas

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre está compuesto como sigue:

	2014	2013
	S/.	S/.
Productos terminados	35,681,012	27,874,620
Mercaderías	37,500	274,815
Materias Primas	78,940	-
Otros	11,969	43,920
	<u>35,809,421</u>	<u>28,193,355</u>

19. Gastos de ventas

Los gastos de ventas por los años terminados el 31 de diciembre está compuesto como sigue:

	2014	2013
	S/.	S/.
Gastos de personal, directores y gerentes	100,394	101,192
Gastos de servicios prestados por terceros	4,804,510	1,419,311
Gastos por tributos	496	78
Otros gastos de gestión	15,209	1,161,254
Provisiones	155,815	160,362
	<u>5,076,424</u>	<u>2,842,197</u>

20. Gastos administrativos

Los gastos administrativos por los años terminados el 31 de diciembre está compuesto como sigue:

	2014	2013
	S/.	S/.
Gastos de personal, directores y gerentes	1,753,449	543,242
Gastos de servicios prestados por terceros	1,381,087	771,976
Gastos por tributos	-	115,905
Otros gastos de gestión	-	1,057,893
Provisiones	553,727	370,153
	<u>3,688,263</u>	<u>2,859,169</u>

21. Ingresos financieros

Los ingresos financieros por los años terminados el 31 de diciembre, están compuestos como sigue:

	2014	2013
	S/.	S/.
Ganancia por diferencia de cambio	1,384,173	923,464
Otros ingresos financieros	113,823	34,659
	<u>1,497,996</u>	<u>958,123</u>

22. Gastos financieros

Los gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre, están compuestos como sigue:

	2014	2013
	S/.	S/.
Intereses de préstamos	102,144	97,514
Intereses de pagaré	201,208	217,517
Intereses de leasing	200,439	282,083
Comisión y mantenimiento	126,499	80,099
Pérdida por diferencia de cambio	1,891,261	1,649,671
Otros gastos financieros	42,722	19,215
	<u>2,564,273</u>	<u>2,346,099</u>

23. Utilidad básica y diluida por acción

Las utilidades básicas y diluidas por acción, son calculadas dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones ordinarias, a la fecha del estado separado de situación financiera. El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	Utilidad (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción	Utilidad (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/.		S/.	S/.		S/.
Utilidad por acción básica y diluida	5,031,631	4,503,978	1.12	4,647,178	4,503,978	1.03

24. Situación tributaria

- (a) Los años 2014 y 2013 se encuentran pendientes de revisión, por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, como resultado de dichas revisiones, no debieran surgir pasivos significativos que afecten los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y 2013 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.
- (b) El 15 de diciembre de 2014 se promulgo la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú.
- (c) En aplicación del Decreto Legislativo N° 972, a partir del 1 de enero de 2010 se ha eliminado la exoneración a las ganancias de capital e intereses provenientes de valores mobiliarios emitidos por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, así como también, los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por el Estado Peruano, y los provenientes de Certificados de Depósitos del Banco Central de Reserva.

- (d) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con entidades relacionadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre entidades relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (e) Hasta el 31 de diciembre de 2014, la distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a las ganancias con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. Ver (b).
- (f) A partir del año 2005 se ha establecido un impuesto temporal a los activos netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/. 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Ganancias de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda. La Compañía ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año 2014 de S/. 71,692 (S/. 73,287 en el año 2013).
- (f) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a las Ganancias aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

- (h) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a las Ganancias y del Impuesto General a las Ventas, deben considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.