

**OPALO S.A.**  
**Dictamen de los Auditores Independientes**  
Año Terminado al 31 de diciembre de 2014

<b>Matricula de la Sociedad de Auditoría del CCP</b>	<b>Nombre de la Sociedad de Auditoría</b>	<b>Nombre del que firma el Dictamen (Apellidos y Nombres)</b>
SO393	HUAYNA GAMARRA Y ASOCIADOS CONTADORES PUBLICOS S.C.	HUAYNA DELGADILLO LEOPOLDO



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

Más información: Datos Perú

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores del Consejo Directivo de  
**OPALO S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la **OPALO S.A.** los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, los de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros separados**

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar 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, a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados 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 la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

**Opinión**

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la **OPALO S.A.** al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Lima, 03 de Junio del 2015

Refrendado por:

---

**Leopoldo Huayna Delgadillo (Socio)**  
**Contador Público Colegiado**  
**Matricula N° 6506**

**OPALO S.A.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en nuevos soles )

CUENTA	Notas	31/12/2014	31/12/2013	CUENTA	Notas	31/12/2014	31/12/2013
		S/.	S/.			S/.	S/.
<u>Activos</u>				<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	<a href="#">4</a>	26,665	21,637	Cuentas por Pagar Comerciales	<a href="#">11</a>	15,714	9,345
Inversiones en Valores	<a href="#">5</a>	18,142,293	13,596,143	Cuentas por Pagar Comerciales Partes Relacionadas	<a href="#">12</a>	25,586	23,971
Cuentas por Cobrar Comerciales - Neto	<a href="#">6</a>	9,817,953	10,929,135	Otras Cuentas por Pagar	<a href="#">13</a>	13,574,855	8,197,781
Cuentas por Cobrar Comerciales Partes Relacionadas	<a href="#">7</a>	1,460,250	1,749,466				
Otras Cuentas por Cobrar	<a href="#">8</a>	3,855,688	3,888,524				
Otras Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas	<a href="#">9</a>	18,295,361	15,289,369				
<u>Total Activo Corriente</u>		<u>51,598,209</u>	<u>45,474,274</u>	<u>Total Pasivo Corriente</u>		<u>13,616,155</u>	<u>8,231,097</u>
<u>Activos no Corrientes</u>				<u>Pasivos no Corrientes</u>			
Inmuebles Maquinaria y Equipo - Neto	<a href="#">10</a>	1,500,551	1,302,591				
<u>Total Activo no Corriente</u>		<u>1,500,551</u>	<u>1,302,591</u>	<u>Total Pasivo no Corriente</u>			<u>-</u>
				<u>Patrimonio Neto</u>			
				Capital Social	<a href="#">14</a>	25,366,660	25,366,660
				Capital Adicional		8,733,340	8.733.340
				Reservas	<a href="#">15</a>	1,290,759	1,126,500
				Resultados Acumulados		2,613,511	1.425.769
				Resultado del ejercicio		1,478,335	1.893.499
				<u>Total Patrimonio Neto</u>		<u>39,482,605</u>	<u>38.545.768</u>
<u>Total Activos</u>		<u>53,098,760</u>	<u>46,776,865</u>	<u>Total pasivo y Patrimonio</u>		<u>53,098,760</u>	<u>46.776.865</u>

Los notas que se adjuntan forman parte de los Estados Financieros

**OPALO S.A.**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
**Por los Años Terminados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013**  
Expresado en Nuevos Soles

	<b>Notas</b>	<b>31/12/2014</b> S/.	<b>31/12/2013</b> S/.
<b>Ingresos Operacionales</b>			
Ventas netas (Ingresos Operacionales)		-	-
Otros Ingresos Operacionales		-	-
<b>Total Ingresos Brutos</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
Costo de Ventas (Operacionales)		-	-
Otros Costos Operacionales		-	-
<b>Total Costos Operacionales</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad Bruta</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
Gastos de Ventas		-	-
Gastos de Administración	<a href="#">16</a>	(672,854)	(328,785)
Otros ingresos	<a href="#">17</a>	409,791	139,403
Otros Gastos			
<b>Utilidad Operativa</b>		<u>(263,063)</u>	<u>(189,382)</u>
Ingresos financieros	<a href="#">18</a>	3,820,055	5,122,819
Gastos Financieros	<a href="#">19</a>	(1,276,042)	(1,972,354)
<b>Resultado antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta</b>		<u>2,280,950</u>	<u>2,961,083</u>
Reserva Legal		( 164,259)	(210,389)
Impuesto a la renta	<a href="#">20</a>	( 638,356)	(857,195)
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>		<u>1,478,335</u>	<u>1,893,499</u>

Los notas que se adjuntan forman parte de los Estados Financieros

**OPALO S.A.**

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en nuevos soles )

	<b>Capital Social</b>	<b>Capital Adicional</b>	<b>Reservas Legales</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 1 de Enero de 2013</b>	21,000,000	-	872,615	1,532,118	23,341,875
Prima en Colocación de Acciones		8,733,340			8,733,340
Distribuciones o Asignaciones a Reservas de Utilidades			253,885		316,743
Resultado del Ejercicio				1,893,499	1,893,499
Nuevos aportes de accionistas	4,366,660				4,366,660
Otros Incrementos y Disminuciones de las Partidas Patrimoniales				(106,349)	(106,349)
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2013</b>	<u>25,366,660</u>	<u>8,733,340</u>	<u>1,126,500</u>	<u>3,319,268</u>	<u>38,545,768</u>
Prima en Colocación de Acciones	-				
Resultado del Ejercicio	-			1,478,335	1,478,335
Distribuciones o Asignaciones a Reservas de Utilidades	-				
Nuevos Aportes de Accionistas					
Otros Incrementos y Disminuciones de las Partidas Patrimoniales	-		164,259	(705,757)	(541,498)
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2014</b>	<u>25,366,660</u>	<u>8,733,340</u>	<u>1,290,759</u>	<u>4,091,846</u>	<u>39,482,605</u>

Los notas que se adjuntan forman parte de los Estados Financieros

**OPALO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
**(EN NUEVOS SOLES)**

	2014	2013
<b><u>Flujos de efectivo de actividad de operación</u></b>		
<b>Clases de cobros en efectivo por actividades de operación</b>		
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		
Regalías, cuotas, comisiones, otros ingresos de actividades ordinarias		
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar Arrendamiento y posterior venta de esos activos	911,530	1,331,015
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de operación	26,435	283,677
<b>Clases de pagos en efectivo por actividades de operación</b>		
Proveedores de Bienes y Servicios	-303,351	-151,294
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar Pagos a y por cuenta de los empleados	-58,472	-63,610
Elaboración o adquisición de activos para arrendar y otros mantenidos para la venta		
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	-123,952	-5,607,950
<b>Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en) operaciones</b>	452,190	-4,208,162
Intereses recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	333,009	169,836
Intereses pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	-153,392	
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	182,484	144,274
Dividendos pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)		
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	-1,177,457	-37,387
Otros cobros (pagos) de efectivo	-284,460	
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>	-647,626	-3,931,439
<b><u>Flujos de efectivo de actividad de inversión</u></b>		
<b>Clases de cobros en efectivo por actividades de inversión</b>		
Reembolso de Adelantos de Prestamos y Préstamos Concedidos a Terceros		
Pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		
Reembolsos recibidos de préstamos a entidades relacionadas	33,626,559	8,733,340
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades		
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)		

Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado  
 Venta de Propiedades, Planta y Equipo  
 Venta de Activos Intangibles  
 Venta de Otros Activos de largo plazo  
 Subvenciones del gobierno  
 Intereses Recibidos  
 Dividendos Recibidos

**Clases de pagos en efectivo por actividades de inversión**

Anticipos y Préstamos Concedidos a Terceros

Obtener el control de subsidiarias u otros negocios

Préstamos concedidos a entidades relacionadas **32,190,183** **-7,877,049**

Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades **-4,517,050**

Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)

Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido

Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido

Compra de Propiedades, Planta y Equipo **-277,019** **-5,954**

Compra de Activos Intangibles

Compra de Otros Activos de largo plazo

Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados

Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de inversión

**Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Inversión**

**-3,357,693** **850,337**

**Flujos de efectivo de actividad de financiación**

**Clases de cobros en efectivo por actividades de financiación:**

Obtención de Préstamos

Préstamos de entidades relacionadas **8,268,950** **4,978,545**

Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resultan en pérdida de control

Emisión de Acciones

Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio

Subvenciones del gobierno

**Clases de pagos en efectivo por actividades de financiación:**

Amortización o pago de Préstamos

Pasivos por Arrendamiento Financiero

Préstamos de entidades relacionadas **-3,699,026** **-1,972,354**

Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resultan en pérdida de control

Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)

Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio

Intereses pagados

Dividendos pagados **-559,576**

Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados

Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de financiación

<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>	<b>4,010,348</b>	<b>3,006,191</b>
<b>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio</b>	<b>5,028</b>	<b>-74,911</b>
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		
<b>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>5,028</b>	<b>-74,911</b>
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio</b>	<b>21,637</b>	<b>96,548</b>
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio</b>	<b>26,665</b>	<b>21,637</b>

**OPALO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**Cifras expresadas en miles (excepto se indique de otra forma)**

**1. CONSTITUCION, ACTIVIDAD ECONOMICA, TRANSACCIONES IMPORTANTES Y APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**(a) Constitución y actividad económica**

**OPALO S.A.** con domicilio fiscal cito en Av. del Parque N° 195 Lima - Lima – San Isidro se dedica a la prestación de toda clase de servicios, actividades de intermediación y comercialización de toda clase de bienes, inclusive la importación de materias primas, otros insumos o repuestos, requeridos por las empresas industriales, en especial aquellas relacionadas con la fabricación y conversión de papel no considerado en la primera prioridad y otro tipo de envase, impresión y laminado. Para dicha finalidad la sociedad podrá realizar cualquier tipo de operaciones, invertir temporalmente sus recursos, incluso en otras personas jurídicas y celebrar todo tipo de actos y contratos, sin ninguna limitación ni reserva, incluso asociada o representada a otras empresas domiciliadas en el país.

**(b) Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia de la Opalo S.A. y serán presentados para su aprobación al Consejo Directivo en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Consejo Directivo sin modificaciones.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de los estados financieros separados son las siguientes:

**(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación**

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de la 1 a la 41 emitida por el Comité de Normas de Contabilidad (IASC por las siglas en ingles) y las Normas Internacionales de Información Financiera de la 1 a la 6 oficializadas en el Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad. Estas normas incluyen a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) revisadas (NIC 1, 10, 16, 17, 24, 27, 28, 32, 33 y 39) vigentes en el Perú a partir del 1 de enero del 2006, cuya adopción no tuvo efecto significativo en los estados financieros de la Empresa. Los estados financieros del 2013 han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico. A través de la Resolución N° 031-2004-EF/93.01, el Consejo Normativo de Contabilidad suspendió, a partir del año 2005, el ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de la inflación.

**(b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia 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. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de estado de resultados del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a: la moneda funcional, la estimación de deterioro

por cuentas por cobrar, la estimación por deterioro de inventarios, la vida útil asignada a propiedades, planta y equipo y activos intangibles, la recuperabilidad de la plusvalía mercantil, las pérdidas por deterioro, las estimaciones por contingencias y el impuesto a las ganancias diferido.

#### **(c) Moneda funcional y de presentación**

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en nuevos soles, que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes que comercializa, entre otros factores.

#### **(d) Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional de la Compañía es el nuevo sol peruano (S/.). Las operaciones en otras divisas distintas al nuevo sol peruano se consideran denominadas en "moneda extranjera", y son reconocidas utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones. Al final de cada período de reporte, los saldos de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a esa fecha. Los saldos de partidas no monetarias contabilizadas a valor razonable que son denominadas en moneda extranjera son traducidas utilizando los tipos de cambio aplicables a la fecha en que el valor razonable fue determinado. Los saldos de partidas no monetarias que son reconocidas en términos de costos históricos en monedas extranjeras son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones.

Las diferencias en cambio originadas por partidas monetarias son reconocidas en la utilidad o pérdida neta en el período en el que se producen, excepto por:

- diferencias en cambio sobre préstamos en moneda extranjera que se relacionan con activos en construcción para uso productivo futuro, las cuales son incluidas en el costo tales activos cuando son consideradas como un ajuste a los costos de intereses de tales préstamos; y

- diferencias en cambio sobre transacciones celebradas para cubrir ciertos riesgos de monedas extranjeras, en aquellos casos de operaciones designadas para contabilidad de coberturas.

#### **(e) Efectivo y equivalente al efectivo**

Efectivo comprende efectivo en caja y depósitos de libre disponibilidad. Equivalente al efectivo comprende inversiones financieras de corto plazo, con vencimientos a 360 días, fácilmente convertibles, en montos conocidos de efectivo y no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

#### **(f) Cuentas por cobrar comerciales**

Los saldos de las cuentas por cobrar comerciales se registran inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente medidos a su costo amortizado, menos cualquier estimación por deterioro de cuentas por cobrar. La estimación por deterioro es determinada cuando existe una evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar el íntegro de las cuentas por cobrar de acuerdo con los términos originales establecidos. Al respecto la Compañía considera para el cálculo de la estimación los siguientes parámetros de antigüedad: (i) mayor a 90 días: 20%, (ii) mayor a 120 días: 40%, (iii) mayor a 150 días: 60%, y (iv) mayor a 180 días: 100%, de deterioro, excepto en los casos en los que haya certeza de la cobrabilidad de dichos saldos vencidos. En adición, la Gerencia registra una estimación por deterioro según evaluaciones efectuadas a clientes específicos a los cuales se les deba iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencian una difícil situación económica.

El saldo de la estimación por deterioro es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

Los criterios básicos para castigar los activos financieros contra la cuenta de estimación por deterioro, son los siguientes: (a) agotamiento de la gestión de cobranza, incluyendo ejecución de garantías; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencia la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

#### **(g) Propiedades, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo, menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan

de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como activos fijos. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo se determina como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del período en el momento en que la venta se considera realizada las propiedades, planta y equipo en proceso de construcción o adquisición son presentados al costo, menos cualquier pérdida por deterioro determinada. El costo de éstos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, para activos que califican, costos por préstamos obtenidos. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de propiedades, planta y equipos una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades. La Compañía decidió adoptar como costo atribuido a la fecha de transición de sus propiedades, planta y equipos los valores razonables de estos activos por referencia a informes técnicos establecidos por peritos valuadores independientes. Estos valores fueron determinados con base en los valores de reposición para las maquinarias y equipos, y valores de mercado para las propiedades. La depreciación de estos activos se calcula en base a los estudios técnicos avalados por los peritos independientes antes indicados.

La depreciación se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo de otro activo, y se calcula considerando las siguientes vidas útiles estimadas para los diversos rubros:

Rango de Años Edificios y otras construcciones: Edificios 5 - 48 Otras construcciones 4 - 24 Maquinaria y equipo 1 - 30 Unidades de transporte 5 - 18 Muebles y enseres 10 - 39 Equipos diversos 1 - 29 Equipos de cómputo 4

Las estimaciones sobre la vida útil, valores residuales, de ser el caso, y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de propiedades, planta y equipo.

#### **(h) Pérdida por deterioro**

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

Los activos intangibles con vida útil indefinida y aquellos todavía no disponibles para su uso, son revisados anualmente para estos propósitos, así como cuando existe algún indicio de que el activo correspondiente podría haber sufrido alguna pérdida de valor.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la utilidad del período, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

#### **(i) Provisiones**

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. 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.

**(j) Pasivos y activos contingentes**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del ejercicio en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro en el caso de activos, que se producirá una salida o un ingreso de recursos, respectivamente.

**(k) Beneficios a empleados y trabajadores**

Los beneficios a empleados y trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los empleados a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del periodo cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan en el estado de situación financiera.

**(l) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

Los ingresos por venta y el costo de ventas relacionado son reconocidos cuando se ha entregado el bien y se han transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluyan a la Compañía. Las ventas son presentadas netas de descuentos.

Los ingresos por intereses se reconocen en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido. Los demás ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.

Los ingresos por dividendos de inversiones son reconocidos cuando han sido establecidos los derechos de los accionistas a recibir el pago correspondiente (una vez que se haya determinado que es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad).

**NOTA 3. POSICION NETA DE CAMBIO**

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2014, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda del Sistema Financiero Nacional, publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, S/. 2.981 y S/. 2.989 por US\$. 1 para los activos y pasivos respectivamente (S/. 2.794 y S/. 2.796 por US\$. 1 para los activos y pasivos respectivamente al 31 de diciembre de 2012)

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre, a valores nominales, se resumen como sigue:

**NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

Este rubro comprende lo siguiente: (Expresado en Nuevos Soles).

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja M.N.	1,211	1,376
<b><u>Instituciones Financieras</u></b>		
Banco de Crédito Cta. Cte. M.N. 193-1590062-0-31	6,360	9,644
Banco Scotiabank M.N. 000-0554839	2,448	5,643
Banco Scotiabank M.E. 000-2188405	2,111	1,552
Banco de Crédito Cta. Cte. M.E. 191-1718858-1-10	7,693	2,263

**Fondos Sujetos a Restricción**

Cuenta Corriente Banco de la Nación M.N.

6,842	1,159
<u>26,665</u>	<u>21,637</u>

**NOTA 5. INVERSIONES FINANCIERAS**

Este rubro comprende lo siguiente: (Expresado en Nuevos Soles).

<u>2014</u>	<u>2013</u>
-------------	-------------

**Activos Financieros Disponibles para la Venta:****Acciones No Cotizadas en Bolsa de Valores**

Industrial Papelera Atlas S.A.	727,528	727,528
Reciclo	94,260	94,260
IPAT Trading S.A.	2	2
Cía. de Telefonos	4,866	4,866
Fideicomi S.A.	4,956	4,956
Rizal S.A.	1	1
Cofide	20,106	20,106
REI de 1999 al 2004	(21,518)	(21,518)
Fondos Mutuos Scotiabank		(261,947)
Crac Chavín	11,549,000	7,450,000
	<u>12,379,200</u>	<u>8,018,254</u>

**Acciones Cotizadas en Bolsa de Valores**

Milpa	367,149	367,149
Degul	680,645	680,645
Luz del Sur	304,623	304,623
Casa Grande	299,079	299,079
Atacocha	619,782	619,782
Buenaventura	47,891	47,891
Desafío Minero	2,965,048	2,965,048
Minsur	28,911	28,911
Cori Sur S.A.C.	89,430	
Minera San Cori	357,720	
Maple Energy	146,518	146,518
Credit	118,243	118,243
	<u>6,025,037</u>	<u>5,577,889</u>
	<u>18,142,293</u>	<u>13,596,143</u>

**NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)**

Este rubro comprende lo siguiente: (Expresado en Nuevos Soles).

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Facturas por Cobrar M.N.	41,161	22,422
Facturas por Cobrar M.E.	455,182	378,340
Anticipos de Clientes M.E.	(81,733)	(17,597)
Letras por Cobrar M.N.	2,691,030	2,030,555
Letras por Cobrar M.E.	6,712,314	8,515,415
	<u>9,817,953</u>	<u>10,929,135</u>

**NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES PARTES RELACIONADAS**

Este rubro comprende lo siguiente: (Expresado en Nuevos Soles).

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Facturas por Cobrar M.N.	467,923	296,821
Facturas por Cobrar M.E.	2,690,263	3,044,274
Anticipos de Clientes M.N.	(3,273)	(3,273)
Anticipos de Clientes M.E.	(1,694,664)	(1,588,356)
	<u>1,460,250</u>	<u>1,749,466</u>

**NOTA 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Este rubro comprende lo siguiente: (Expresado en Nuevos Soles).

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<u>Préstamos a Terceros M.N.</u>		
Aguailima		500,000
Félix Navarro Grau	39,653	39,653
Cuentas por Cobrar FM por Cobrar		14,869
Nova Pack Luz del Sur		21,128
Grafipapel	1,103,609	
<u>Préstamos a Terceros M.E.</u>		
Turbos y Gobernadores S.A.		30,734
Geo Supply		5,588
Juan Manuel Polar		13,110
Aguailima		530,860
Grafipapel	2,105,930	2,559,999
Estudio Navarro	60,578	50,576
Cuentas por Cobrar FM por Cobrar		688
Impuesto General a las Ventas - No Domiciliado		28,416



**NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Este rubro comprende lo siguiente: (Expresado en Nuevos Soles).

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por Pagar M.N.	5,239	255
Facturas por Pagar M.E.		280
Facturas No Emitidas M.N.	25,901	1,630
Facturas No Emitidas M.E.	29,637	14,001
Anticipos Otorgados M.N.	(29,340)	(5,472)
Anticipos Otorgados M.E.	(15,723)	(1,349)
	<u>15,714</u>	<u>9,345</u>

**NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES PARTES RELACIONADAS**

Este rubro comprende lo siguiente: (Expresado en Nuevos Soles).

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por Pagar M.N.	570	570
Facturas por Pagar M.E.	25,016	23,401
	<u>25,586</u>	<u>23,971</u>

**NOTA 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Este rubro comprende lo siguiente: (Expresado en Nuevos Soles).

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto General a las Ventas	50,986	18,968
Renta de Segunda Categoría		1,884
Renta de Tercera Categoría	638,356	857,195
Renta de Cuarta Categoría	4,484	4,000
Essalud	457	374
ONP	651	530
Sueldos		2,900
Vacaciones por Pagar	15,309	14,531
Compensación por Tiempo de Servicio - Empleados	1,009	806
Remuneraciones al Directorio	149,491	141,610
Prestamos de Terceros	358,680	352,045
Depósitos en Garantía	106,731	40,179
Cuentas por Pagar Varios M.N.	551,230	1,669,954
Cuentas por Pagar Varios M.E.	13,744	27,260
Préstamo Accionistas	8,437,650	2,170,485
Arras – Carisbroke	2,200,000	2,200,000

Préstamo Carisbroke		-
Intereses Provisionados	814,787	531,787
Dividendos Preferenciales FNG	191,047	127,273
Honorarios por Pagar FNG	40,244	36,000
	<u>13,574,855</u>	<u>8,197,781</u>

**NOTA 14. CAPITAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2014, está representado por 2`536,666 acciones comunes de un valor nominal de diez nuevo sol cada una, por un total de S/. 25`366,660.

La prima en colocación de acciones corresponde al exceso del precio de venta sobre el valor nominal de las acciones suscritas.

Al 31 de diciembre del 2014, el capital de la empresa es propiedad de cuatro accionistas, quienes participan con:

Accionistas	%
Félix Navarro Grau	26.07%
Residencias	30.42%
Fragal Corporation	21.34%
Carisbrooke Investment	22.17%
	<u>100.00%</u>

**NOTA 15. RESERVA LEGAL**

De acuerdo con el artículo 229° de la Ley General de Sociedades, la Sociedad debe constituir una reserva legal hasta alcanzar un monto igual a la quinta parte del capital, para lo cual debe detraer un mínimo de diez por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio.

La reserva legal puede ser aplicada a compensar pérdidas o capitalizarse en ausencia de utilidades o reservas de libre disposición quedando la Sociedad obligada a reponerla con la detracción de las utilidades de ejercicios posteriores.

**NOTA 16. GASTOS DE ADMINISTRACION**

Este rubro comprende lo siguiente: (Expresado en Nuevos Soles).

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos	47,110	44,125
Gratificaciones	8,595	8,747
Otras Remuneraciones	1,200	2,100
Dietas directorio	36,000	0
Vacaciones	4,012	4,150
Régimen Prestación de Salud	4,386	4,488
Honorarios Profesionales	67,921	17,188
Mantenimiento y Reparación de Edificios y Oficinas	5,638	102
Mantenimiento y Reparación de Equipos		59
Mantenimiento y Reparación de Unidades de Transporte	1,785	882
Alquiler de Oficina		5,326
Electricidad y agua	21,344	1,604
Gastos de Representación	29,218	6,592

Servicios Técnicos		6,508
Asesoría Legal y notarial	14,651	41,338
Gastos Inafectos		-
Asesoría Contable	39,953	18,319
Servicios de Impresión		237
Gastos Notariales	20,096	29,981
I.G.V.	879	1,860
Impuesto al Patrimonio Predial	18,955	17,805
Arbitrios Municipales	18,178	15,541
Impuesto al Patrimonio Vehicular	2,186	2,182
Impuesto a las Transacciones Financieras	4,009	-
Seguro de Vehículo	3,100	3,917
Suscripciones Informativos, Boletines	1,690	1,630
Útiles de Oficina		2,148
Gastos de Limpieza		-
Movilidad		64
Gasolina	5,057	6,147
Gastos de Registro		512
Otras Cargas Diversas	8,931	8,144
Cuentas cobranza dudoza	224,219	
Depreciación de Inmuebles Maquinaria y Equipo	79,061	72,247
Compensación por Tiempo de Servicio	4,680	4,842
	<u>672,854</u>	<u>328,785</u>

#### NOTA 17. OTROS INGRESOS

Este rubro comprende lo siguiente: (Expresado en Nuevos Soles).

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Alquileres Diversos	405,085	129,940
Otros Ingresos Diversos	0	5,383
Reembolso Gastos Cta. Cte. Opalo - Atl	4,706	4,080
	<u>409,791</u>	<u>139,403</u>

#### NOTA 18. INGRESOS FINANCIEROS

Este rubro comprende lo siguiente: (Expresado en Nuevos Soles).

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses Sobre Préstamos Otorgados	675,668	1,745,373
Intereses Sobre Descuento de Letras	677,493	169,836
Intereses Sobre Cuentas por Cobrar	1,125,445	499,382
Ganancia por Diferencia de Cambio	1,158,965	2,563,954
Dividendos Percibidos	182,484	144,274
Rentabilidad de Fondos Mutuos		-
	<u>3,820,055</u>	<u>5,122,819</u>

**NOTA 19. GASTOS FINANCIEROS**

Este rubro comprende lo siguiente: (Expresado en Nuevos Soles).

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses y Gastos de Prestamos	431,156	716,518
Intereses y Gastos de Mantenimiento	17,496	25,850
Impuesto a las Transacciones Financieras	4,007	4,153
Intereses Gastos Documentos Descontados	23,146	20,201
Perdida por Diferencia de Cambio	800,222	1,197,903
Intereses Moratorios SUNAT	15	7,729
	<u>1,276,042</u>	<u>1,972,354</u>

**NOTA 20. IMPUESTO A LA RENTA**

El Impuesto a la Renta resultante por el Ejercicio Económico del 2014 fue de S/. 638,356 , habiéndose efectuado pagos a cuenta por un importe de S/. 321,425.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la Renta de las personas jurídicas se calcula con una tasa- del 30% sobre la utilidad neta imponible.

**NOTA 21. CONTINGENCIAS**

Opalo S.A. tuvo por parte de SUNAT una fiscalización de obligaciones formales el cual comprendió el periodo 10/2012 a 12/2012 fiscalización que se realizó el 05/12/2013. El resultado de la citada fiscalización no genero ninguna contingencia.