

PRODUCTOS QUÍMICOS INDUSTRIALES S. A.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Y

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

	<u>Páginas</u>
Dictamen de los auditores independientes	2 a 3
Estados Financieros	
▪ Estado de situación financiera	Planilla I 4 y 5
▪ Estado de resultados	Planilla II 6
▪ Estado de cambios en el patrimonio	Planilla III 7
▪ Estado de flujos de efectivo	Planilla IV 8
▪ Notas a los estados financieros	9 a 23

ABREVIACIONES

S/. - Nuevo sol

US\$ - Dólar estadounidense



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 accionistas de
PRODUCTOS QUÍMICOS INDUSTRIALES S. A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PRODUCTOS QUÍMICOS INDUSTRIALES S. A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 correspondientes a los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las notas 1 a 22 adjuntas a dichos estados financieros.

2. Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, así como del control interno necesario que permita la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Asimismo, es responsable de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las normas internacionales de auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegio de Contadores Públicos del 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.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

4. Bases para opinión calificada

Limitaciones al alcance de nuestro examen

- a) No hemos obtenido respuesta del Banco Financiero a nuestra circularización de saldos al 31 de diciembre de 2014 confirmándonos saldo deudor de S/. 387 y acreedor por S/. 370,351 así como de otras operaciones que se mantuvieran con dicha entidad
- b) No hemos obtenido respuesta a nuestra circularización de saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de cuentas por cobrar a la empresa Trupal S. A. por US\$ 278,555 y US\$ 270,331 equivalentes a S/. 830,373 y S/. 755,304, respectivamente.
- c) No hemos obtenido respuesta a nuestra circularización de saldos al 31 de diciembre 2014 de las cuentas por pagar de los accionistas por S/., 338,189.
- d) Debido a que los Libros de Actas de Directorio y de Accionistas no se encuentran actualizados, no nos fue posible evidenciar la existencia de acuerdos que pudieran tener incidencia en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

5. Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por las limitaciones al alcance de nuestro examen, que se mencionan en el párrafo 4, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación financiera de **PRODUCTOS QUÍMICOS INDUSTRIALES S. A.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo a principios generalmente aceptados en el Perú.

VILA NARANJO Y ASOCIADOS S. CIVIL DE R. L.
Firma Miembro de PKF International Limited


(Socio)
CPCC Enrique Vila Naranjo
Matrícula N° 01-3428



Lima, 24 de marzo de 2015

PRODUCTOS QUÍMICOS INDUSTRIALES S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	210,709	199,953
Cuentas por cobrar		
Comerciales, neto (Nota 5)	3,637,749	5,584,841
Cuentas por cobrar diversas (Nota 6)	69,743	615,702
Existencias (Nota 7)	5,881,904	6,942,559
Gastos pagados por adelantado	94,202	49,268
Total del activo corriente	9,894,307	13,392,323
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 8)	830,373	755,304
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto (Nota 9)	37,145,970	36,280,785
Intangibles (Nota 10)	76,832	-
Activo diferido	92,686	-
Total del activo no corriente	38,145,861	37,036,089
TOTAL ACTIVO	48,040,168	50,428,412

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PRODUCTOS QUÍMICOS INDUSTRIALES S. A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones financieras (Nota 11)	2,527,755	928,505
Tributos por pagar	391,645	352,513
Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)	3,549,661	6,859,851
Otras cuentas por pagar (Nota 13)	1,576,277	1,639,392
Total del pasivo corriente	<u>8,045,338</u>	<u>9,780,261</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones financieras (Nota 11)	3,674,757	3,103,336
Ganancias diferidas (Nota 14)	28,139	28,139
Impuesto pasivo diferido (Nota 15.1)	7,317,001	8,338,537
Total del pasivo no corriente	<u>11,019,897</u>	<u>11,470,012</u>
PATRIMONIO (Planilla III y Nota 16)		
Capital social	3,423,304	3,423,304
Excedente de revaluación	20,949,629	19,914,178
Reserva legal	684,661	684,661
Resultados acumulados	3,917,339	5,155,996
Total del patrimonio	<u>28,974,933</u>	<u>29,178,139</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>48,040,168</u></u>	<u><u>50,428,412</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PRODUCTOS QUÍMICOS INDUSTRIALES S. A.**ESTADO DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

<u>INGRESOS Y GASTOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS		
Ventas (Nota 19)	35,216,319	37,082,203
Costo de ventas (Nota 20)	<u>(20,788,985)</u>	<u>(22,348,246)</u>
Utilidad bruta	<u>14,427,334</u>	<u>14,733,957</u>
GASTOS		
Gastos administrativos (Nota 21)	(3,991,070)	(3,390,312)
Gastos de ventas (Nota 22)	<u>(950,050)</u>	<u>(891,436)</u>
	<u>(4,941,120)</u>	<u>(4,281,748)</u>
	<u>9,486,214</u>	<u>10,452,209</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
(Gastos) ingresos financieros, neto	(1,026,114)	(978,747)
Ingresos diversos	<u>578,770</u>	<u>393,948</u>
	<u>(447,344)</u>	<u>(584,799)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	9,038,870	9,867,410
IMPUESTO A LA RENTA (Nota 15.2)	<u>(2,761,746)</u>	<u>(3,010,310)</u>
UTILIDAD NETA	<u>6,277,124</u>	<u>6,857,100</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PRODUCTOS QUÍMICOS INDUSTRIALES S. A.**Planilla III****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

<u>MOVIMIENTOS PATRIMONIALES</u>	<u>Capital social</u>	<u>Excedente de revaluación</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
	(Nota 16.1)	(Nota 16.2)	(Nota 16.3)	(Nota 16.4)	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	3,423,304	10,798,933	684,661	4,588,546	19,495,444
Ajuste	-	(130,056)	-	130,056	-
Ajuste pasivo diferido	-	39,014	-	-	39,014
Excedente de revaluación (Nota 16.2)	-	13,151,840	-	-	13,151,840
Distribución de dividendos (Nota 16.4)	-	-	-	(6,419,706)	(6,419,706)
Pasivo diferido	-	(3,945,553)	-	-	(3,945,553)
Utilidad neta	-	-	-	6,857,100	6,857,100
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	3,423,304	19,914,178	684,661	5,155,996	29,178,139
Ajuste	-	-	-	65,028	65,028
Distribución de dividendos (Nota 16.4)	-	-	-	(7,580,809)	(7,580,809)
Ajuste pasivo diferido	-	1,035,451	-	-	1,035,451
Utilidad neta	-	-	-	6,277,124	6,277,124
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	3,423,304	20,949,629	684,661	3,917,339	28,974,933

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PRODUCTOS QUÍMICOS INDUSTRIALES S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

<u>MOVIMIENTOS DE EFECTIVO</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
UTILIDAD NETA (PLANILLA II)	6,277,124	6,857,100
Más: Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo		
Depreciaciones	625,931	569,687
Compensación por tiempo de servicios	154,872	309,860
	<u>7,057,927</u>	<u>7,736,647</u>
Variación neta en activos y pasivos		
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales y no comerciales	2,493,051	(3,007,418)
Existencias	1,060,655	(41,872)
Gastos pagados por adelantado	(44,934)	39,215
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales y no comerciales	(2,797,538)	2,336,570
	<u>711,234</u>	<u>(673,505)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>7,769,161</u>	<u>7,063,142</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de intangibles	(79,481)	-
Compra de activos fijos	(1,491,119)	(966,783)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(1,570,600)</u>	<u>(966,783)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos a accionistas	(6,857,100)	(6,419,706)
Pagarés bancarios	1,000,000	823,783
Amortización de pagarés bancarios	(928,505)	(996,851)
Prestamos recibidos de los accionistas	597,800	559,200
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(6,187,805)</u>	<u>(6,033,574)</u>
Aumento de efectivo	10,756	62,785
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>199,953</u>	<u>137,168</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FIN DE AÑO	<u>210,709</u>	<u>199,953</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PRODUCTOS QUÍMICOS INDUSTRIALES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresadas en nuevos soles)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

- a) **Identificación y actividad económica de la Compañía: PRODUCTOS QUÍMICOS INDUSTRIALES S. A.** (en adelante la Compañía), fue constituida mediante Escritura Pública de fecha 01 de abril de 1960. En la actualidad, su actividad principal es la elaboración y comercialización de productos químicos industriales y derivados de la industria. Sus operaciones de producción y comercialización las efectúa en sus instalaciones fabriles y oficinas ubicadas en el Departamento de Lima, distrito de San Juan de Lurigancho.
- b) **Aprobación de los estados financieros:** Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido emitidos con autorización de la Gerencia General de la Compañía y se encuentran pendientes de aprobación por el Directorio y la Junta General de Accionistas.

2. PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principios y prácticas contables más importantes que han sido aplicados por la Compañía en el registro de sus operaciones y la preparación de los estados financieros son los siguientes:

- a) **Bases de preparación y presentación:** Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (PCGA en Perú), los cuales comprenden las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el International Accounting Standards Board (IASB) aprobadas por la Contaduría Pública de la Nación y oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú.
- b) **Presentación de primera información financiera auditada y Adopción plena de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):** Mediante Ley 29720 de fecha 25 de junio de 2011, modificada por la Resoluciones de Superintendencia N° 011-2012-SMV/01 del 27 de abril de 2012 publicada el 2 de mayo del 2012 y la Resolución de Superintendencia N° 159-2013-SMV/02 del 6 de diciembre del 2013 y No. 028-2014-SMV/01 publicada el 22 de diciembre del 2014, se establecieron las siguientes Disposiciones Complementarias Transitorias:

Primera – Implementación gradual de las presentes normas: La primera presentación a la SMV de la información financiera a que se refieren las presentes normas, se realizará de acuerdo con lo siguiente:

- a) Las Entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2014 sean iguales o superiores a diez mil (10,000) UIT, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con el cronograma que se establezca según el artículo 4° de la presente norma. La información financiera que se presente debe incluir la información comparativa del ejercicio 2013.
- b) Las Entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2015 sean iguales o superiores a cinco mil (5,000) UIT, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con el cronograma que se establezca según el artículo 4° de la presente norma. La información financiera que se presente debe incluir la información comparativa del ejercicio 2014.

- c) Las Entidades cuyos ingreso por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2016 sean iguales o superiores a tres mil (3,000) UIT, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con el cronograma que se establezca según el artículo 4° de la presente norma. La información financiera que se presente debe incluir la información comparativa del ejercicio 2015.

Segunda – Implementación gradual de las NIIF que emita el IASB: La aplicación de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes internacionalmente, que emita el IASB, de que trata el artículo 1° de las presentes normas será exigible de acuerdo con lo siguiente:

- 1) Para las Entidades enunciadas en el inciso a) de la Primera Disposición Complementaria Transitoria, a partir del ejercicio económico 2015.
- 2) Para las Entidades enunciadas en el inciso b) de la Primera Disposición Complementaria Transitoria, a partir del ejercicio económico 2016.
- 3) Para las Entidades enunciadas en el inciso c) de la Primera Disposición Complementaria Transitoria, a partir del ejercicio económico 2017.

Concordante con esta Ley y sus Resoluciones modificatorias, conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV), la Compañía deberá presentar a la SMV su primera información financiera auditada a partir del ejercicio económico 2014 en el mes de junio del año 2015. Asimismo, deberá preparar sus estados financieros adecuados a NIIFS a partir del ejercicio económico 2015 y presentarlos a la SMV en el mes de junio del 2016.

- c) **Uso de estimaciones contables:** El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos reportados, la exposición de las contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos a la fecha de los estados financieros. Si estas estimaciones o supuestos, que se basan en el mejor criterio y experiencia de la Gerencia variaran como resultado de algún cambio en las premisas en las que se sustentaron, los saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca. Las estimaciones más significativas relacionadas con los estados financieros, corresponden a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la depreciación de los bienes del activo fijo y el impuesto a la renta corriente y diferido.

d) **Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera:**

- **Moneda funcional y de presentación:** Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario en el que opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.
- **Transacciones y saldos en moneda extranjera:** Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional y se registran inicialmente en la moneda funcional a los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Posteriormente, los saldos en moneda extranjera al cierre de cada mes se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio de oferta y demanda publicadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y pago de tales transacciones, así como de la conversión de los saldos a los tipos de cambio al cierre del año de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados como ganancia o pérdidas por diferencia en cambio. **(Nota 3.1)**

- e) **Instrumentos financieros:** Son definidos como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a instrumentos primarios como son efectivos y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a corto y largo plazo y cuentas por pagar a corto y largo plazo. En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros registrados al 31 de diciembre de 2014, no difieren significativamente de sus valores razonables de mercado.
- f) **Efectivo y equivalentes de efectivo:** El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden los saldos disponibles en caja y cuentas corrientes bancarias. **(Nota 4)**
- g) **Cuentas por cobrar comerciales:** Son activos financieros no derivados que no cotizan en un mercado activo, que dan derechos a pagos fijos o determinados que se reconocen inicialmente a su valor razonable, y posteriormente al costo amortizado menos su estimación por deterioro; la misma que es revisada periódicamente y estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos por cobrar y la efectividad de su cobranza, para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir pérdidas potenciales en la cartera de clientes. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales. **(Nota 5)**
- h) **Existencias:** Las existencias de materias primas, suministros diversos, productos en proceso y productos terminados, se presentan a su costo promedio de adquisición y/o fabricación; los que no exceden al valor neto de realización. En el caso de existencias por recibir, éstas se presentan al costo específico de adquisición. **(Nota 7)**
- i) **Inmuebles, maquinaria y equipo:** Están registrados a su costo de adquisición más revaluaciones voluntarias realizadas en años anteriores y se presentan netos de su depreciación acumulada. La depreciación se calcula por el método de línea recta, utilizando las tasas establecidas por las normas tributarias vigentes; las que, se consideran adecuadas para extinguir los valores de costo de los activos al término de su vida útil estimada. La utilidad o pérdida generada en la venta o disposición de los activos fijos, se afecta a los resultados del ejercicio en que se incurren, eliminando el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Los gastos de mantenimiento y de reparación son registrados en los resultados del ejercicio en que se realizan; mientras que los costos de las renovaciones y mejoras son capitalizados cuando son por montos de importancia. Las obras en curso se van formando por los desembolsos incurridos en los distintos proyectos hasta su culminación; momento en el cual, son debitados al activo fijo. **(Nota 9)**
- j) **Obligaciones financieras:** Las obligaciones financieras se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben netos de los costos incurridos en la transacción y se presentan netas de amortizaciones. **(Notas 11)**
- k) **Provisiones y cuentas por pagar:** Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelarla y su monto se pueda estimar confiablemente. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de cierre del año. La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal, se calcula y registra con cargo a los resultados del ejercicio a medida que se devenga, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes y se deposita en las instituciones financieras elegida por cada trabajador. **(Notas 12 y 13)**
- l) **Arrendamientos financieros:** Los bienes recibidos en arrendamiento financiero se registran a su valor razonable como activos y pasivos al inicio del arrendamiento y luego al costo amortizado. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto. El cargo financiero se distribuye entre los ejercicios comprendidos en los plazos de los arrendamientos. **(Nota 11)**

- m) **Impuesto a la renta diferido:** El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente a la fecha del balance general y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o se pague. El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros, contra los que se puedan utilizar las diferencias temporales. **(Nota 15.1)**
- n) **Impuesto a la renta corriente:** El impuesto a la renta corriente se determina sobre la base de la renta imponible y se registra de acuerdo con la legislación tributaria vigente aplicable a la Compañía. **(Nota 17.2)**
- o) **Contingencias:** Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea probable. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en notas de los estados financieros cuando sea probable que se produzca un ingreso de recursos. **(Nota 18)**
- p) **Ingresos:** Los ingresos por ventas de mercaderías se reconocen como tal, cuando todos los riesgos y beneficios significativos de propiedad de los bienes han pasado al comprador. Esto se produce cuando se efectúa la entrega del bien y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada. Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes, netos de rebajas y descuentos. **(Nota 19)**
- q) **Costo de ventas y gastos:** El costo de ventas de las mercaderías se registra en los resultados cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos administrativos y de ventas y los otros ingresos y gastos, se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen. **(Notas 20 a 22)**
- r) **Reclasificaciones:** Para efectos de comparabilidad entre períodos y presentación de los estados financieros, se han reclasificado ciertas partidas de los estados financieros de los años 2014 y 2013.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia a efectos de minimizarlos. Los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía, son los riesgos de mercado que incluyen los riesgos de tipo de cambio, de precio y de tasa de interés sobre el valor razonable y sobre los flujos de efectivo, así como los riesgos de crédito y de liquidez:

3.1 Riesgos de mercado

- a) **Riesgo de tipo de cambio:** Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuro de un instrumento pueda fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de pérdida debido a fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense, debido a que obtiene financiamiento para capital de trabajo en moneda extranjera.

La Gerencia de la Compañía monitorea y analiza las acciones a tomar ante las fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda nacional frente al dólar estadounidense, de manera que no afecten significativamente sus operaciones que son básicamente en nuevos soles, así como las actividades de financiamiento que son realizadas principalmente en dólares estadounidenses expuestas al riesgo de fluctuaciones en el tipo de cambio.

La Gerencia considera que si bien al 31 de diciembre de 2014 la Compañía tiene un pasivo neto de US\$ 891515 (US\$ 2,162,361 al 31 de diciembre de 2013); no existe un riesgo de tipo de cambio que pudiera llevar a la Compañía a una situación financiera de difícil manejo, dado que el desenvolvimiento de las variables macroeconómicas del país permiten afirmar que no se prevé una devaluación traumática.

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera, están compuestos como sigue:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	28,021	31,520
Cuentas por cobrar comerciales	377,081	130,088
Total activo corriente	405,102	161,608
Activo no corriente		
Cuentas por cobrar a largo plazo	278,555	270,331
Total activo	683,657	431,939
Pasivo corriente		
Obligaciones financieras	(39,893)	(37,454)
Cuentas por pagar comerciales	(1,519,571)	(2,338,699)
Total pasivo corriente	(1,559,464)	(2,376,153)
Pasivo no corriente		
Obligaciones financieras	(15,708)	(255,601)
Total pasivo no corriente	(15,708)	(255,601)
Pasivo neto, expuesto al riesgo de cambio	(891,515)	(2,162,361)
Tipo de cambio de venta por US\$1	2.981	2.794
Tipo de cambio de compra por US\$1	2.989	2.796

- b) Riesgo de precios:** La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de los cambios que ocurran en los precios de las materias primas necesarias para la producción, los mismos que son negociados con sus proveedores. Al respecto, en los años 2014 y 2013 no se han producido variaciones significativas en los precios que tengan un impacto relevante en los resultados de la Compañía. Los precios reflejan las posiciones de los ofertantes y demandantes de mercado, fijándose en función de las condiciones de mercado. La Gerencia monitorea constantemente las condiciones de mercado que podrían implicar un indicio de riesgo y adopta las medidas preventivas y correctivas correspondientes.
- c) Riesgo de tasa de interés:** Es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por cambios en la tasa de interés de mercado. Las obligaciones financieras a cargo de la Compañía devengan tasas de interés variables que fluctúan dentro de los niveles de las tasas de interés del mercado. Los recursos para el financiamiento de capital de trabajo se obtienen principalmente de instituciones financieras de primer nivel cuyos pasivos tienen vencimiento a corto y largo plazo.

La política de endeudamiento de la Compañía contempla la obtención de préstamos a corto plazo a tasas de interés variables, exponiéndole al riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo, en tanto que el endeudamiento a largo plazo a tasas fijas la expone al riesgo del valor razonable de las tasas de intereses.

3.2 Riesgo de crédito: La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Asimismo, la Compañía ha establecido políticas de crédito para asegurar que sus ventas se efectúen a clientes con adecuada historia de crediticia, por lo que la Gerencia considera que la Compañía no está expuesta a un riesgo de crédito significativo.

3.3 Riesgo de liquidez: La Gerencia de la Compañía considera que no tiene riesgos de liquidez, en la medida que el pago de sus pasivos ha sido programado en coordinación con sus flujos futuros de fondos, así como a que mantiene suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y líneas de financiamiento de primer orden.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondo fijo	901	2,298
Cuentas corrientes bancarias	<u>209,808</u>	<u>197,655</u>
Totales	<u>210,709</u>	<u>199,953</u>

(a) La Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales en nuevos y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad.

(b) No existen restricciones sobre los saldos de efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

5.1 Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por cobrar (a)	1,852,231	3,373,222
Letras por cobrar (b)	452,280	1,459,746
Letras por cobrar en descuento (c)	<u>1,408,451</u>	<u>823,782</u>
	3,712,962	5,656,750
Menos:		
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (Nota 5.2)	<u>(75,213)</u>	<u>(71,909)</u>
Totales	<u>3,637,749</u>	<u>5,584,841</u>

(a) Las facturas por cobrar están denominadas en moneda nacional y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no generan intereses.

(b) Las letras por cobrar se originan por el financiamiento de ventas exigibles aproximadamente en plazos que fluctúan entre 30,60 y 90 días y devengan intereses a las tasas del mercado.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha transferido a bancos locales letras por cobrar por S/.1,408,451 recibiendo en contraprestación efectivo. Estas transacciones se reconocen como obligaciones financieras. En el caso que se presentaran incumplimientos en la cobranza de estas cuentas, el banco tiene el derecho a recibir los flujos de efectivo de la Compañía. **(Nota 10.a)**

5.2 El movimiento de la estimación para cuenta de cobranza dudosa ha sido el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al 01 de enero	71,909	70,161
Provisiones	<u>3,304</u>	<u>1,748</u>
Totales	<u><u>75,213</u></u>	<u><u>71,909</u></u>

En opinión de la Gerencia, la provisión para cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y 2013 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

6. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas	-	498,287
Préstamos al personal	43,240	70,624
Préstamos accionistas	11,924	11,176
Drawback de exportaciones (a)	14,170	18,188
Reclamaciones a terceros	<u>409</u>	<u>17,427</u>
Totales	<u><u>69,743</u></u>	<u><u>615,702</u></u>

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 1053 - Ley General de Aduanas en su Artículo 82, se establece que el Drawback es el régimen aduanero que permite como consecuencia de la exportación de mercancías, obtener la restitución total o parcial de los derechos arancelarios que hayan gravado la importación de las mercancías contenidas en los bienes exportados o consumidos durante su producción. Al respecto, la Compañía ha presentado su solicitud de devolución por S/. 14,170, la misma que fue cobrada en el mes de febrero de 2015.

7. EXISTENCIAS

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	945,907	933,618
Productos en proceso	398,684	495,067
Materias primas y auxiliares	2,158,634	606,589
Suministros diversos	454,938	618,743
Existencias por recibir (a)	<u>1,923,741</u>	<u>4,288,542</u>
Totales	<u><u>5,881,904</u></u>	<u><u>6,942,559</u></u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, las existencias por recibir incluye principalmente la adquisición de materia prima para el proceso productivo.

En opinión de la Gerencia, a la fecha de cierre de los estados financieros, no ha sido necesario constituir una estimación por desvalorización de existencias, debido a que las mismas poseen un alto grado de rotación.

8. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

La Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, mantiene cuentas por cobrar a largo plazo a Trupal S.A. por US\$278,555 y US\$ 270,331 equivalentes a S/.830,373 y S/. 755,304, respectivamente. El aumento en el 2014 de S/. 75,069 se debe a que la deuda se ha actualizado a valor presente tomando la tasa bancaria de 3% anual registrándose en la cuenta ingresos financieros.

Al respecto, durante el año 2007 Gloria S.A. adquirió la totalidad de las acciones de Trupal S. A. quien estuvo sometida a proceso concursal hasta el 26 de noviembre de 2007, fecha en la que INDECOPI declaró su conclusión al haberse aprobado el Plan de Reestructuración presentado por Trupal S. A.; en el cual se establece que su deuda se cancelará de acuerdo al Cronograma de Pagos desde el 31 de octubre de 2017 hasta el 31 de octubre de 2020. En tal sentido, Trupal S. A. le reconoció a la Compañía una deuda de US\$ 315,332 conformada por US\$ 297,067 de deuda de capital más US\$ 18,265 de intereses.

Al respecto, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los intereses pactados se encuentran pendientes de devengar por US\$ 11,975, equivalentes a S/. 28,139, respectivamente, los mismos que se muestran como Ganancias Diferidas con vencimientos hasta abril del año 2020. **(Nota 14)**

9. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Este rubro comprende lo siguiente:

Costo	Saldos al 01.01.14	Adiciones	Transferencias	Saldos al 31.12.14
Terrenos (a)	29,057,600	-	-	29,057,600
Edificios y construcciones	5,035,882	34,156	602,739	5,672,777
Maquinarias y equipos (a)	5,730,414	80,173	207,891	6,018,478
Unidades de transporte	1,812,235	-	-	1,812,235
Muebles y enseres	228,451	19,943	-	248,394
Equipos diversos	1,164,531	57,693	-	1,222,224
Trabajos en curso (b)	810,725	1,299,154	(810,630)	1,299,249
Unidades por recibir	64,931	-	-	64,931
Totales	43,904,769	1,491,119	-	45,395,888
Depreciación Acumulada	Saldos al 01.01.14	Depreciación del período	Transferencias	Saldos al 31.12.14
Edificios y construcciones	821,113	159,769	-	980,882
Maquinarias y equipos	5,477,034	181,595	-	5,658,629
Unidades de transporte	938,270	155,330	-	1,093,600
Muebles y enseres	88,963	47,102	-	136,065
Equipos diversos	298,607	82,135	-	380,742
Totales	7,623,987	625,931	-	8,249,918
Valores netos	36,280,782			37,145,970

- (a) La Compañía en diciembre de 2002 realizó una revaluación de su inmueble y de sus maquinarias más importantes, para lo cual contrató a Peritos Tasadores independientes. Dicha revaluación, generó un excedente de revaluación de S/. 3,290,342 que se registró en el patrimonio neto y con el cual se han cubierto pérdidas acumuladas de los años 2004 y 2003 por S/. 244,550 y S/. 1,269,746, respectivamente.

Al respecto, la Resolución No. 012-98-EF/93 del Consejo Normativo de Contabilidad, de fecha 25 de abril de 1998, establece que el incremento patrimonial por excedentes de revaluación de activos fijos, no puede ser distribuido como dividendos en efectivo ni en especie y en caso de ser aplicado a cubrir pérdidas acumuladas, dicho incremento patrimonial deberá ser restituido con utilidades futuras hasta su total recuperación.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía revaluó su terreno sobre la base de una tasación técnica realizada por Peritos Tasadores independientes calificados, dando como resultado un incremento del terreno que ha generado un excedente de revaluación por S/.13,151,840. La Compañía considera que al 31 de diciembre del 2014 no ha habido variación importante en el valor del terreno por tanto no se efectuó una nueva Tasación.

(b) El saldo de las obras en curso comprende:

<u>Obra</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mejoras al comedor	-	105,119
Centrifuga N°1 Bicarbonato	28,128	-
Horno N° 8	290,531	125,866
Horno N° 9 Silicato de Potasio	122,265	122,265
Horno N° 6	406,965	-
Horno N° 7	350,311	-
Horno N° 2 potasio rotativo	100,954	98,693
Ampliación subestación eléctrica	-	173,735
Varios	-	62,897
Totales	1,299,154	688,575

A la culminación de las obras en curso, sus saldos se transferirán a la cuenta maquinarias y equipos. La Gerencia estima que estas obras en proceso se concluirán durante los años 2015.

El gasto por depreciación se ha distribuido en el estado de resultados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas (Nota 20)	340,211	304,550
Gastos de administración (Nota 21)	130,390	96,376
Gastos de ventas (Nota 22)	155,330	168,761
Totales	625,931	569,687

10. INTANGIBLES

Este rubro comprende lo siguiente:

DESCRIPCION	Saldos al 01.01.14 S/.	Adiciones S/.	Saldos al 31.12.14 S/.
Costo			
Sistema contable Concar	-	79,481	79,481
Amortización acumulada			
Amortización	-	2,649	2,649
Valores netos	-		76,832

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende lo siguiente:

	Corriente	No Corriente	Total
Letras en descuento (a)			
Banco de Crédito	294,295	-	294,295
Banco Scotiabank	743,806	-	743,806
Banco Financiero	370,351	-	370,351
	1,408,451	-	1,408,451
Pagare por pagar			
Banco Scotiabank (b)	1,000,000	-	1,000,000
	1,000,000	-	1,000,000
Arrendamiento financiero			
Banco Continental (c)	89,556	47,089	136,645
Banco Scotiabank (d)	29,748	-	29,748
	119,304	47,089	166,392
Accionistas (e)	-	3,627,668	3,627,668
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2,527,755	3,674,757	6,202,512
Saldos al 31 de diciembre de 2013	928,505	3,103,336	4,031,841

(a) Las letras en descuento están constituidas por letras entregadas a los Bancos de Crédito y Scotiabank. Estas operaciones no extinguen la responsabilidad de la Compañía por posibles incumplimientos de sus clientes, por lo que mantiene el importe de los documentos descontados en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014. Los clientes aceptantes de dichas letras corresponden a empresas sólidas que mantienen liquidez, por lo que la Compañía no espera que surjan problemas de cancelación hacia el Banco al cual han entregado las letras en descuento. **(Nota 5.c)**

(b) Corresponde a un préstamo otorgado por el Banco Scotiabank para capital de trabajo.

(c) El arrendamiento financiero corresponde a la adquisición de un camión marca HINO modelo Dutro de cinco toneladas con una tasa de interés de 5.95% con financiamiento a 36 meses con vencimiento al 18 de diciembre de 2015.

(d) El arrendamiento financiero corresponde a la adquisición de un camión marca FREIGHTLINER y una cisterna para transportar silicato modelo Semielíptica, con una tasa de interés de 5.26% con financiamiento a 36 meses con vencimiento al 20 de junio de 2016.

(e) Las obligaciones con los accionistas corresponden a préstamos otorgados por éstos a una tasa de interés de 5%.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por pagar	1,471,624	1,899,210
Letras por pagar	<u>2,078,037</u>	<u>4,960,641</u>
Totales	<u><u>3,549,661</u></u>	<u><u>6,859,851</u></u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materias primas y suministros diversos para el desarrollo de la actividad productiva de la Compañía. Están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera y tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participaciones por pagar (a)	718,091	755,827
Vacaciones por pagar	287,022	283,000
Remuneraciones por pagar	76,789	207,777
Compensación por tiempo de servicios	48,653	50,217
Provisiones diversas	<u>445,722</u>	<u>342,571</u>
Totales	<u><u>1,576,277</u></u>	<u><u>1,639,392</u></u>

(a) Corresponden a participaciones de los trabajadores calculado de acuerdo a los dispositivos legales establecidos.

14. GANANCIAS DIFERIDAS

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses diferidos (a)	<u>28,139</u>	<u>28,139</u>

(a) Corresponde a intereses pendientes de devengar por la deuda de Trupal S. A. con vencimientos hasta abril del 2020.

15. IMPUESTO PASIVO DIFERIDO

15.1 Este rubro comprende lo siguiente:

El movimiento en el pasivo por impuesto a la renta diferido y las diferencias temporales que le dieron origen, ha sido como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial		
Impuesto diferido pasivo	8,338,537	4,482,542
Aumento en la provisión por variación en partidas temporales activas y pasivas	<u>1,021,536</u>	<u>3,855,995</u>
Saldo final		
Impuesto diferido pasivo	<u><u>7,317,001</u></u>	<u><u>8,338,537</u></u>

15.2 Los gastos por impuesto a la renta mostrados en el estado de resultados, se componen de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta		
Del período (Nota 17.2)	(2,797,691)	(3,021,226)
Impuesto a la renta diferido	<u>35,945</u>	<u>10,916</u>
Totales	<u><u>(2,761,746)</u></u>	<u><u>(3,010,310)</u></u>

16. PATRIMONIO

16.1 Capital social: El capital social autorizado, suscrito, pagado y escriturado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está representado por 3,423,304 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura de participación accionaria es la siguiente:

<u>Porcentaje (%) de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje (%) total de participación</u>
De 1.00 al 30.00	3	63.00
De 30.01 al 37.42	1	<u>37.00</u>
		<u>100.00</u>

16.2 Excedente de revaluación: La Compañía mantiene un excedente de revaluación de su inmueble, maquinarias más importantes y terreno, provenientes de revaluaciones efectuadas en los años 2002 al 2013, acumulando un saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de S/.20,949,629 y S/. 19,914,178, respectivamente.

16.3 Reserva Legal: La Ley General de Sociedades dispone que, cuando las empresas obtengan utilidades netas del impuesto a la renta, están obligadas a transferir como mínimo un 10% de dicha utilidad, después de deducir pérdidas acumuladas, a una reserva legal hasta que ésta alcance el 20% del capital pagado; pudiéndose usar sólo para cubrir pérdidas futuras. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Asimismo, esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

16.4 Resultados acumulados: De acuerdo con el Decreto Legislativo 945 del 31 de diciembre de 2004, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución total o parcial de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades se encuentran gravadas con el impuesto a la renta con una retención del 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectuó a favor de personas jurídicas domiciliadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha distribuido dividendos a sus accionistas por S/. 6,857,100 y S/. 6,419,706, respectivamente.

17. SITUACIÓN TRIBUTARIA

17.1 Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia considera que ha determinado su materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente lo que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravable y no gravable, respectivamente.

17.2 Determinación del Impuesto a la Renta y la Participación de los Trabajadores:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	10,040,991	10,955,864
Agregados (deducciones) para efectos tributarios:		
Gastos sin comprobante de pago	21,156	-
Gastos de combustible de vehículos de terceros	24,000	24,000
Depreciación de revaluación de activos fijos	65,028	65,028
Depreciación del leasing	54,270	54,270
Seguros médicos de directores	54,783	45,242
Vacaciones devengadas	178,325	114,735
Mayor valor de existencias por aplicación NIC 19	34,333	73,118
Varios agregados, reparos	63,061	-
Vacaciones pagadas	(114,735)	(117,216)
Varias deducciones	(59,395)	(21,500)
Utilidad tributaria del año	<u>10,361,817</u>	<u>11,193,541</u>
Participación de los trabajadores	<u>(1,036,182)</u>	<u>(1,122,787)</u>
Base para el Impuesto a la Renta	<u>9,325,635</u>	<u>10,070,754</u>
Impuesto a la renta (30%) (Nota 15.2)	<u>2,797,691</u>	<u>3,021,226</u>

17.3 Declaraciones Juradas: A la fecha de este informe, las Declaraciones Juradas del Impuesto a la Renta de los ejercicios 2010 y 2014, están pendientes de fiscalización y acotación definitiva por la Administración Tributaria. Sin embargo, en caso de recibirse posteriormente acotaciones fiscales, los mayores impuestos y recargos que pudieran surgir, serán aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas. La Gerencia considera que no se generarán pasivos de importancia por este concepto; razón por la cual no ha constituido una provisión al respecto.

18. CONTINGENCIAS

La Gerencia y los asesores legales de la Compañía, consideran a su mejor saber y entender que no existen situaciones ocurridas o en proceso, que afecten de alguna manera los estados financieros cerrados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

19. INGRESOS

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas nacionales (a)	32,503,529	34,572,497
Ventas al exterior	<u>2,712,790</u>	<u>2,509,706</u>
Totales	<u><u>35,216,319</u></u>	<u><u>37,082,203</u></u>

(a) Corresponden a las ventas de productos, tales como Silicato de sodio 2.0, Silicato de Sodio 2.5 y Silicato de Potasio B-1.

20. COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de productos en proceso	495,067	399,660
Consumo de materia prima	10,874,513	12,023,733
Mano de obra	2,893,235	3,786,506
Gastos de fabricación y otros	5,798,824	6,285,930
Depreciación (Nota 9.c)	340,211	304,550
Inventario inicial de productos terminados	1,645,617	929,270
Inventario final de productos terminados	(945,907)	(933,618)
Inventario final de productos en proceso	(398,684)	(495,067)
Costo de ventas de materia prima	<u>86,109</u>	<u>47,282</u>
Totales	<u><u>20,788,985</u></u>	<u><u>22,348,246</u></u>

Los gastos de fabricación incluyen principalmente materiales y suministros, depreciación de activos fijos, energía y agua y servicios de transporte.

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	2,867,547	2,436,818
Servicios prestados por terceros	561,322	506,233
Tributos	57,375	60,230
Cargas de gestión	371,787	290,655
Amortización de intangibles	2,649	
Depreciación de activos (Nota 9.c)	<u>130,390</u>	<u>96,376</u>
Totales	<u><u>3,991,070</u></u>	<u><u>3,390,312</u></u>

22. GASTOS DE VENTAS

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	683,663	614,748
Servicios prestados por terceros	89,500	100,702
Cargas de gestión	21,557	7,225
Depreciación de activos (Nota 9.c)	<u>155,330</u>	<u>168,761</u>
Totales	<u>950,050</u>	<u>891,436</u>

23. HECHOS SUBSECUENTES

La Gerencia considera a su mejor saber y entender, que no tiene conocimiento de situaciones ocurridas o por ocurrir con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y 2013, que pudieran tener un impacto significativo sobre la situación financiera y los resultados de las operaciones de los estados financieros cerrados y emitidos a esas fechas.

PRODUCTOS QUIMICOS INDUSTRIALES S. A.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Y

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013