

SANTA ISABELLA S.A.C.

EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

ÍNDICE

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores independientes	1
Estados Financieros:	
Estado individual de situación financiera	2
Estado individual de resultados	3
Estado individual de cambios en el patrimonio	4
Estados individual de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros individuales	7



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 SANTA ISABELLA S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SANTA ISABELLA S.A.C.** que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con procedimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

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 de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **SANTA ISABELLA S.A.C.** al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Trujillo, 26 de junio del 2015

Refrendado por:

AVILA & GARCIA SOCIEDAD CIVIL



CPCC. CARLOS OSCAR AVILA AGREDA (Socio)
Matrícula N° 02-1361

SANTA ISABELLA S.A.C.
ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En Nuevos Soles)

ACTIVO

		2014	2013
	<u>NOTAS</u>		
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,034,161	3,668,129
Inversiones financieras	5	304,194	0
Cuentas por cobrar comerciales	6	759,392	2,439,176
Cuentas por cobrar a vinculadas	7	2,433,478	1,631,543
Otras cuentas por cobrar	8	202,634	374,961
Existencias	9	15,759,276	15,238,214
Gastos pagados por anticipado	10	31,802	5,633
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		20,524,937	23,357,656
Inversiones Mobiliarias	11	6,032,116	7,716,625
Inversiones Inmobiliarias	12	9,213,410	9,213,410
Inmueble, maquinaria y equipo, (neto de depreciación acumulada)	13	12,822,096	11,715,028
Activos intangibles (neto de amortización acumulada)	14	2,308,128	2,041,537
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		30,375,750	30,686,600
TOTAL ACTIVO		50,900,687	54,044,256

PASIVO Y PATRIMONIO

		2014	2013
	<u>NOTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	15	1,601,537	218,356
Cuentas por pagar comerciales	16	1,294,263	1,857,255
Cuentas por pagar a vinculadas	7	859,194	1,892,362
Anticipos recibidos de clientes	17	17,404,655	20,143,371
Otras cuentas por pagar	18	560,987	733,038
TOTAL PASIVO CORRIENTE		21,720,636	24,844,382
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	15	7,893,984	11,063,839
TOTAL PASIVO		29,614,620	35,908,221
PATRIMONIO			
Capital	19	7,371,653	7,371,653
Excedente de revaluación	20	0	18,272
Reserva Legal	21	644,186	644,186
Resultados acumulados		13,270,228	10,101,924
TOTAL PATRIMONIO		21,286,067	18,136,035
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		50,900,687	54,044,256

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

SANTA ISABELLA S.A.C.
ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS
(En Nuevos Soles)

		Por el año terminado el 31 de Diciembre de	
		2014	2013
	<u>NOTAS</u>		
Ventas netas	22	21,034,366	25,910,666
Costo de ventas	23	(8,778,138)	(14,288,519)
UTILIDAD BRUTA		12,256,228	11,622,147
Gastos de administración	24	(1,307,768)	(1,457,813)
Gstos de ventas	25	(4,082,711)	(3,203,982)
UTILIDAD DE OPERACION		6,865,749	6,960,352
Otros ingresos y egresos:			
Otros Ingresos	26	159,892	189,548
Gastos diversos	27	(166,700)	(316,815)
Ingresos financieros	28	176,202	149,822
Gastos financieros	29	(562,766)	(774,222)
Diferencia de cambio	30	(872,305)	(1,196,299)
Participacion d los trabajadores		0	
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPTOS.		5,600,072	5,012,386
Impuesto a la renta corriente	31	(1,774,574)	(2,278,174)
UTILIDAD NETA		3,825,498	2,734,212

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

SANTA ISABELLA S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En Nuevos Soles)

	Capital Social	Excedente Revaluación	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 01 de enero del 2013	7,371,653	18,272	542,431	7,422,372	15,354,728
Ajuste relacionado al excedente de revaluación	0	0	0	47,095	47,095
Reserva legal	0	0	101,755 (	101,755)	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	2,734,212	0
Saldos al 31 de diciembre del 2013	7,371,653	18,272	644,186	10,101,924	18,136,035
Ajuste de años anteriores	0	0	0 (	45,466) (	45,466)
Ajuste relacionado al excedente de revaluación	0 (	18,272)	0	18,272	0
Distribución de dividendos	0	0	0 (	630,000) (	630,000)
Resultado del ejercicio	0	0	0	3,825,498	3,825,498
Saldo al 31 de diciembre del 2014	7,371,653	0	644,186	13,270,228	21,286,067

SANTA ISABELLA S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En Nuevos Soles)

	Por el año terminado al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
<u>ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Cobranza a los clientes	22,959,685	34,654,591
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	(300,012)	21,240
Menos:		
Pagos a proveedores	(14,618,399)	(17,787,913)
Pagos de remunerac. y benenf. sociales	(1,458,208)	(1,435,024)
Pagos de tributos	(5,573,931)	(5,428,618)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(822,328)	(1,199,344)
AUMENTO (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACION	186,807	8,824,932
<u>ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Ingresos por venta de inversiones mobiliarias	1,684,509	0
Otros ingresos de efectivo relativos a la actividad	0	22,723
Menos:		
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,033,911)	(853,233)
Pagos por compra de activos intangibles	(266,591)	(305,682)
Pagos por compra de inversiones mobiliarias	0	(2,661,836)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(225,342)	0
AUMENTO (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION	158,665	(3,798,028)
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Ingresos por préstamos bancarios a corto y largo plazo	0	0
Otros ingresos de efectivo relativos a la actividad	0	0
Menos:		
Egresos netos de préstamos obtenidos	(2,349,440)	(1,461,920)
Pago de dividendos	(630,000)	0
AUMENTO (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(2,979,440)	(1,461,920)
AUMENTO (DISM) DE EFECT. Y EQUIV. DE EFECTIVO	(2,633,968)	3,564,984
SALDO EFECT. Y EQUIV. DE EFECT. AL INICIO DEL EJERC.	3,668,129	103,145
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	1,034,161	3,668,129

SANTA ISABELLA S.A.C.
ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO
(En Nuevos Soles)

Por el año terminado al 31 de Diciembre de	
2014	2013

**CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**

Utilidad (o pérdida) del ejercicio	3,825,498	2,734,212
Más : Ajustes a la utilidad (o pérdida) del ejercicio		
Depreciación y amortización del periodo	152,185	174,311
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	0	0
 Cargos y Abonos por cambios netos en el Activo y Pasivo:		
Aumento (Disminuc.) en Gastos Pagados por Anticip.	(26,169)	21,240
Aumento (Disminuc.) en Existencias	(521,062)	4,107,971
Aumento (Disminuc.) en Otras Cuentas por Pagar	749,879	784,116
Aumento (Disminuc.) de Ctas por Pagar Comerc.	(1,365,784)	(3,280,428)
Aumento (Disminuc.) de Ctas. por Cobrar Comerc.	(1,860,867)	4,080,005
Aumento (Disminuc.) de Ctas. por Cobrar Diversas	(355,147)	(73,929)
Aumento (Disminuc.) de Tributos por Pagar	(411,726)	277,434
 AUMENTO (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LA ACTIVIDAD DE OPERACION	 186,807	 8,824,932

SANTA ISABELLA S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Al 31 de Diciembre de 2014

01. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Antecedentes:

SANTA ISABELLA S.A.C., es una persona jurídica de derecho privado, que se constituyó por Escritura Pública ante el Notario Público Dr. Marco Antonio Corcuera García con fecha 04 de Noviembre de 2005, e inscrita en el Registro de Personas Jurídicas de Trujillo.

Su domicilio legal es en la Ciudad de Trujillo, Provincia de Trujillo, Departamento de La Libertad, estando facultada para constituir sucursales en cualquier otro lugar del país o del extranjero por acuerdo de su Junta General de Accionistas. Su duración es indeterminada.

b) Actividad económica

La empresa tiene por objeto dedicarse a la industria de la construcción en general considerándose todos los tipos de obras como: obras civiles, obras industriales, obras de saneamiento, obras eléctricas, obra electromecánicas, obras viales, puentes, obras marítimas, obras hidráulicas, represas, canales, descolmataciones, diques, muelles, obras de telecomunicaciones, redes de datos, estructuras metálicas, entre otras; así como a la importación, exportación, distribución, comercialización de materiales de construcción, servicio de recojo y eliminación de residuos sólidos y maleza y servicios en general; obras de saneamiento e impacto ambiental.

c) Aprobación de los estados financieros

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, los estados financieros del ejercicio 2014 han sido preparados por la Gerencia de la Compañía y fueron sometidos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas convocada dentro de los plazos establecidos por Ley, que fueron aprobados sin modificaciones por los accionistas.

02. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los principios y prácticas contables más importantes que han sido aplicados en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros, aplicados de manera uniforme con respecto al año anterior, a menos que se indique lo contrario, son los siguientes:

a) Bases de presentación

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, que comprenden a disposiciones legales sobre la materia y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Contaduría Pública de la Nación a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos de los Comités de Interpretaciones SIC y CINIIF. A la fecha de los estados financieros, el CNC ha oficializado la aplicación obligatoria de las siguientes NIIF, en sus versiones revisadas en 2011: las NIC de la 1 a la 41, las NIIF de la 1 a la 13, las interpretaciones del Comité SIC de la 7 a la 32 y las interpretaciones del Comité CINIIF de la 1 a la 19.

b) Cambio en el marco regulatorio contable

Mediante el artículo 5° de la Ley 29720 (junio.2011) “Ley que promueve las emisiones de valores mobiliarios y fortalece el mercado de capitales” se dispuso que las sociedades o entidades distintas a las que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV, antes CONASEV), cuyos ingresos anuales por venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan a 3,000 UIT, deberán preparar y presentar a dicha entidad, sus estados financieros auditados, conforme a las normas internacionales de información financiera (NIIF) y sujetándose a las disposiciones y plazos que determine la SMV.

Esto implica una declaración en forma explícita y sin reserva sobre el cumplimiento de dichas normas, y que la preparación y presentación de los primeros estados financieros en los que se apliquen plenamente las NIIF, se efectuará de conformidad con lo dispuesto en la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

El Reglamento del artículo 5° de la Ley 29720 emitido mediante la Resolución N° 011-2012-SMV publicado el 02 de mayo del 2012, modificada por la Resolución N° 159-2013-SMV/02 del 11.DIC.2013 y Resolución N° 028-2014-SMV del 21.DIC.2014, establece la implementación gradual de la presentación de estados financieros auditados a la SMV en el siguiente orden:

PRESENTACIÓN DE EE.FF. A la SMV a partir de la Resolución N° 028-2014-SMV

Vigencia desde el 22 de diciembre del 2014

Tramo	Año	AÑOS				
	2012	2013	2014	2015	2016	2017
>=30,000 UIT	NIIF - CNC	NIIF - IASB	NIIF - IASB	NIIF - IASB	NIIF - IASB	NIIF - IASB
>=15,000 UIT	N/A	NIIF - CNC	NIIF - IASB	NIIF - IASB	NIIF - IASB	NIIF - IASB
>=10,000 UIT	N/A	N/A	NIIF - CNC	NIIF - IASB	NIIF - IASB	NIIF - IASB
>=5,000 UIT	N/A	N/A	N/A	NIIF - CNC	NIIF - IASB	NIIF - IASB
>=3,000 UIT	N/A	N/A	N/A	N/A	NIIF - CNC	NIIF - IASB

TRAMO: En UIT según ingresos por venta de bienes y/o servicios, o activos totales

UIT: UNIDAD IMPOSITIVA TRIBUTARIA

VALOR UIT al 2014: S/. 3,800

15,000 UIT : S/. 57'000,000

10,000 UIT : S/. 38'000,000

5,000 UIT : S/. 19'000,000

3,000 UIT : S/. 11'400,000

NIIF - CNC : NIIF según el CONSEJO NORMATIVO DE CONTABILIDAD (PCGA PERÚ)

NIIF . IASB : NIIF según el INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (Londres)

Los estados financieros de la compañía se verían afectados cuando aplique la NIIF 01 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, que según el Reglamento referido en el párrafo anterior, se estima sería en el ejercicio 2015 utilizando como año de transición el 2014.

c) Uso de estimaciones contables

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la compañía lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, el monto de las contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Si estas estimaciones o supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, varían como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron, los saldos de los estados financieros son corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produce.

Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren: (i) al deterioro de las cuentas por cobrar, (ii) la depreciación de los activos de larga duración y (iii) la amortización de intangibles. Cualquier diferencia entre tales estimaciones y los desembolsos reales posteriores, será registrada en los resultados del año en que ocurre.

d) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación

Desde su fundación la compañía tiene como moneda funcional y de presentación al Nuevo Sol, la cual utiliza como base para el registro de sus operaciones, cálculo de sus estimaciones y determinación de la porción corriente y diferida del impuesto a la renta.

ii. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son registrados en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro “efectivo y equivalente de efectivo” presentados en el estado de situación financiera de la compañía incluye todos los saldos en efectivo y depósitos a plazo, incluyendo depósitos a plazos cuyos vencimientos son de tres meses a más.

El rubro efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo incluye el efectivo, depósitos a plazo e inversiones de alta liquidez cuyo vencimiento original es de tres meses o menos.

f) Inversiones financieras

Comprende inversiones en instrumentos financieros cuya tenencia responde a la intención de obtener ganancias en el corto plazo, son mantenidas para negociación y han sido designadas como disponibles para la venta.

g) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. Los instrumentos financieros incluyen a los instrumentos primarios como son las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y las acciones representativas del capital, y a los instrumentos derivados como son las opciones financieras.

La clasificación de un instrumento financiero como pasivo financiero o como instrumento de patrimonio se hace de conformidad con la esencia del acuerdo contractual que los origina. Los intereses, dividendos, pérdidas y ganancias relacionados con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero se reconocen como ingresos y gastos en el estado de ingresos y gastos.

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. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier provisión por incobrabilidad.

Si hay una evidencia objetiva de haberse producido una pérdida por deterioro del valor del activo (tal como la probabilidad de insolvencia o dificultades financieras significativas del deudor), el monto de la pérdida es estimada por la gerencia. El valor en libros de la cuenta por cobrar o préstamo es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas. Las cuentas por cobrar o préstamos deteriorados son castigados cuando son considerados incobrables. Si en un periodo posterior el importe de la pérdida disminuye, la compañía procede a revertir dicha pérdida con abono a resultados.

h) 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. Los valores de los principales instrumentos financieros de la compañía son los siguientes:

- El valor en libros de los activos y pasivos corrientes es similar a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo.
- El valor en libros de los préstamos y de la deuda a largo plazo, es similar a su valor razonable sobre la base de la comparación de sus tasas de interés con las vigentes en el mercado para deudas similares.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos razonables de la Compañía (activos y pasivos corrientes) al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

En el caso de las deudas a largo plazo, la Gerencia considera que el valor en libros es similar a su valor razonable debido a que devengan intereses equivalentes a las tasas vigentes en el mercado.

i) Existencias

Las existencias están valuadas al costo de adquisición o de producción, según corresponda, el cual no excede su valor de realización. El costo se determina utilizando el método del costo promedio.

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

j) Inversiones mobiliarias

Comprenden activos financieros cuyos cobros son de cuantía fija o determinable, sus vencimientos son fijos y la empresa tiene la intención y capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, básicamente instrumentos financieros representativos de derecho patrimonial, como inversiones en acciones.

k) Inversiones inmobiliarias

Comprenden propiedades (terrenos y edificaciones) cuya tenencia es mantenida con el objeto de obtener rentas, aumentar el valor de capital o ambos. No incluyen las propiedades para la producción, para fines administrativos o para su venta en el curso normal de las operaciones.

l) Inmuebles, maquinaria, equipo y depreciación acumulada

Los Inmuebles, maquinaria y equipo están presentados al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso, se capitalizan como costos adicionales del mismo activo, únicamente cuando es probable que tales desembolsos resulten en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo.

Los desembolsos para el mantenimiento y las reparaciones de los activos fijos, son cargados a resultados cuando se incurren. En caso de ventas y otras disposiciones, el costo de los bienes y su depreciación acumulada son eliminados y la utilidad o pérdida se lleva a resultados del ejercicio.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, aplicando tasas sobre la base de las establecidas por la administración tributaria del país. El método de depreciación se revisa periódicamente para asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo. Las tasas anuales de depreciación utilizadas son como sigue:

	%
i. Edificios y otras construcciones	05
ii. Maquinaria y equipo	20
iii. Unidades de Transporte	20
iv. Muebles y enseres	10
v. Equipos de cómputo	25
vi. Equipos diversos	10

m) Arrendamiento financiero

Los bienes de inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero son capitalizados y se deprecian en el tiempo estimado de su vida útil similares al establecido por la administración tributaria del país. El pasivo resultante de éstos contratos de arrendamiento se muestran en el rubro deudas a corto y largo plazo.

n) Deterioro de activos no financieros

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

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede a su valor recuperable, se contabiliza una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado individual de resultados integrales. Una pérdida por deterioro es extornada si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es extornada solamente en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación, sino se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

o) Activos Intangibles

Agrupa activos identificables, de carácter no monetario y sin sustancia o contenido físico, tales como concesiones, licencias, otros derechos y proyectos, que son capitalizados y amortizados según la duración de la licencia o uso o aplicación del proyecto.

p) Provisiones

Se reconoce una provisión cuando la compañía tiene alguna obligación actual como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para pagarla y su importe puede ser estimado en forma razonable. Las provisiones se revisan cada periodo y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.

q) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros solo si es probable su realización.

r) Reconocimiento de ingresos

Las ventas de existencias se registran mensualmente como ingresos, siguiendo el método de lo devengado, independientemente del momento en que se perciban. Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que se devengan. Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan.

s) Participaciones de los trabajadores en las utilidades

Las participaciones de los trabajadores en las utilidades, se calcula de acuerdo al Decreto Legislativo N° 882 aplicando el porcentaje del 5% sobre la renta imponible, antes del cálculo del Impuesto a la Renta.

t) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta del ejercicio comprende el impuesto corriente y diferido.

La porción corriente del impuesto a la renta por pagar, se calcula y contabiliza de conformidad con la legislación peruana, aplicando la tasa del 30% sobre la base imponible.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, por el que la compañía reconoce los efectos de las diferencias temporales entre la base contable y la base imponible en la medida en que originen un activo o pasivo tributario diferido. En la fecha de los estados financieros la compañía no ha determinado impuesto tributario diferido.

Revisiones fiscales pendientes

La gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes, y en caso las hubiera, estas serían cargadas a los ejercicios en que se produjeran.

u) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado separado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros separados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros separados.

03. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y ESTRUCTURA DE CAPITAL

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de precio y riesgo de flujos de efectivo y de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La gestión de estos riesgos es llevada a cabo por la Gerencia bajo directrices aprobadas por la Junta de Accionistas de la Compañía. La Gerencia administra estos riesgos financieros y ejerce supervisión y monitoreo periódico de sus directrices dadas al respecto.

RIESGOS DE MERCADO:

Riesgo de tipo de cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están vinculadas con las actividades de financiamiento de la Compañía, consecuentemente, está expuesta al riesgo de verse afectada por la variación en el tipo de cambio de dicha moneda. La eventual utilización de contratos a futuro para reducir su exposición a la variación del tipo de cambio ha sido considerada por la Compañía. Al 31 de Diciembre de 2014, la compañía tenía los siguientes saldos en moneda extranjera:

	(En dólares americanos)	
	31.12.2014	31.12.2013
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,957	68,106
Cuentas por cobrar comerciales	132,704	163,815
Otras cuentas por cobrar relacionadas	265,576	130,076
	411,237	361,997
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	3,171,445	4,035,048
Cuentas por pagar comerciales	14,186	3,707
Cuentas por pagar comerciales, relacionadas	1,324	0
Otras cuentas por pagar	4,877	4,877
	3,191,832	4,043,632
Posición (pasiva) neta expuesta al riesgo de cambio	(2,780,595)	(3,681,635)

Al 31 de Diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/. 2.981 y de S/. 2.989 por US\$ 1.00 para los activos y pasivos, respectivamente. (S/. 2.794 y de S/. 2.796 por US\$ 1.00 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de Diciembre del 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró ganancias en cambio por S/. 177,377 (S/. 245,433 el 2013) y pérdidas en cambio por S/. -1'049,682 (S/. 1'441,732 el 2013), que se incluyen en el rubro diferencia en cambio neta del estado individual de resultados:

	(En nuevos soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Ganacia por diferencia de cambio	177,377	245,433
Pérdida por diferencia de cambio	(1,049,682)	(1,441,732)
TOTAL	(872,305)	(1,196,299)

La siguiente tabla muestra al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la sensibilidad a cambios razonablemente posibles en el tipo de cambio del dólar estadounidense frente al nuevo sol, manteniendo otras variables constantes sobre la utilidad antes de impuestos de la Compañía debido a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos:

<u>Aumento/disminución en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la utilidad antes de impuestos</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
+5%	(43,615)	(59,815)
-5%	43,615	43,615

Riesgo de tasa de interés sobre valor razonable y los flujos de efectivo

Como la Compañía no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un período esperado hasta su vencimiento.

El endeudamiento de corto y largo plazo es pactado sustancialmente a tasas fijas por lo que no están expuestas a variación de tasas de interés.

Riesgo de precio

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de existencias; sin embargo, no espera que dichos precios varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro predecible y, por lo tanto, no se han suscrito contratos de derivados u otros para gestionar el riesgo de la caída de los precios de sus productos terminados.

RIESGO CREDITICIO:

La Compañía no tiene riesgos significativos de concentración de crédito. La Compañía ha establecido políticas para asegurar que la venta de bienes se efectúe a clientes con la adecuada historia de crédito.

RIESGO DE LIQUIDEZ:

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo, y de líneas de crédito disponibles.

La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo y equivalente de efectivo suficiente para cubrir un porcentaje razonable de sus egresos proyectados. Los pasivos financieros sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado individual de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento son:

Pasivos financieros menores de 1 año: S/. 21'787,610 (S/. 24'845,780 al 31.dic.2013)

Pasivos financieros mayores a 1 año: S/. 7'893,984 (S/. 11'064,023 al 31.dic.2013)

La Gerencia administra el riesgo asociado con los pasivos financieros mencionados 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 su capital de trabajo con los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operaciones.

3.2 Administración del riesgo de la estructura de capital

La Compañía administra el capital para salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con el giro de su negocio, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio como se muestra en el estado individual de situación financiera más la deuda neta.

La Compañía evalúa su ratio de apalancamiento usando la relación deuda total con el patrimonio, la misma que se trata de no superar el 0.3, sin embargo, debido a necesidades de mercado y liquidez, la compañía ha superado en los 3 últimos ejercicios este ratio. Al respecto, la gerencia estima que el riesgo de estructura de capital está controlado y que en el mediano plazo estará en niveles óptimos.

El ratio de apalancamiento fue:

		(En nuevos soles)	
		31.12.2014	31.12.2013
Obligaciones financieras		9,495,190	11,282,379
Menos: efectivo y equivalente de efectivo		(1,338,355)	(3,668,129)
Deuda neta	(a)	8,156,835	7,614,250
Total patrimonio		21,286,067	18,136,035
Total capital	(b)	29,442,902	25,750,285
Ratio de apalancamiento:	(a) / (b)	0.277	0.296

04. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Comprende lo siguiente:

	(En Nuevos Soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Fondos fijos	500	2,000
Cuentas corrientes en instituciones financieras	111,067	863,261
Depósitos a plazos	900,000	2,800,000
Fondos sujetos a restricción	22,594	2,868
TOTAL	1,034,161	3,668,129

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos y cajas locales en nuevos soles y en dólares estadounidenses; estos fondos son de libre disponibilidad.

05. INVERSIONES FINANCIERAS

Comprende lo siguiente:

	(En Nuevos Soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Valores emitidos para negociación	304,194	0
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	304,194	0

Incluye valores emitidos para negociación según reporte de operaciones de renta variable iniciadas el 07 de octubre 2014 al 31 de diciembre del 2014.

06. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Comprende lo siguiente:

	(En Nuevos Soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Facturas y boletas por cobrar	759,392	2,439,176
Cuenta de cobranza dudosa	0	0
	759,392	2,439,176
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	0	0
TOTAL NETO	759,392	2,439,176

07. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Comprende lo siguiente:

	31.12.2014		31.12.2013	
	por cobrar	por pagar	por cobrar	por pagar
Comerciales				
3A S.A.	0	12,998	0	0
Valle Alto SAC	296,523	13,966	201,578	0
Hoteles Capital SAC	0	7,221	0	6,921
Eco S.A	0	400	0	0
IKKA SAC	0	263,060	0	1,605,829
El Colonial SAC	0	561,549	0	278,912
Mundo Montessori SAC	146,240	0	0	0
	442,763	859,194	201,578	1,891,662
No Comerciales				
Valle Alto SAC	1,786,087	0	1,230,511	700
Eco S.A	156,000	0	156,000	0
El Colonial SAC	48,628	0	43,454	0
	1,990,715	0	1,429,965	700
Total	2,433,478	859,194	1,631,543	1,892,362

08. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende lo siguiente:

		(En Nuevos Soles)	
		31.12.2014	31.12.2013
Prestamos a accionistas y personal		0	0
Entregas a rendir al personal		102,351	106,533
Préstamos a accionistas		0	0
Reclamaciones a terceros		49,767	1,349
Anticipos a proveedores	(a)	0	230,376
IGV Saldo a favor	(b)	28,561	21,465
Otras cuentas por cobrar		21,955	15,238
TOTAL DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR		202,634	374,961

(a) Incluye el saldo deudor de los “anticipos a proveedores” que fue reclasificada del rubro “cuentas por pagar comerciales”.

(b) Comprende el régimen de percepciones por recibir y pagadas.

09. EXISTENCIAS

Comprende lo siguiente:

		(En Nuevos Soles)	
		31.12.2014	31.12.2013
Mercaderias		-	241,222
Productos terminados		2,945,395	1,117,968
Subproductos desechos y desperdicios		-	-
Productos en proceso		10,584,848	12,959,432
Materias prima		2,192,966	892,799
Suministros diversos y auxiliares		36,067	26,793
TOTAL		15,759,276	15,238,214

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Comprende lo siguiente:

	(En Nuevos Soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
IGV Leasing	0	3,472
Sguros pagados por adelantado (a)	31,268	437
Suscripciones y cotizaciones	223	369
Costos Financieros	0	1,027
Otros gastos	311	328
TOTAL	31,802	5,633

(a) Incluye los seguros pagados por anticipados por SOAT, cartas fianzas y otros.

11. INVERSIONES MOBILIARIAS

Comprende lo siguiente:

	(En Nuevos Soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Inversiones en Acciones	4,720,434	4,720,434
Certificados de particip. en fondos Mutuos	1,311,682	2,996,191
TOTAL NETO	6,032,116	7,716,625

12. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Comprende lo siguiente:

DETALLE	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Deducciones	Otros Cambios	Saldos al 31.12.2014
<u>Costo:</u>					
Terrenos	9,213,410	0	0	0	9,213,410
VALOR NETO	9,213,410	-	-	-	9,213,410

13. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Los saldos al 31 de diciembre del 2014 comprenden lo siguiente:

DETALLE	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Deducciones	Otros Cambios	Saldos al 31.12.2014
<u>Costo:</u>					
Terrenos	10,376,042	902,424	0	242,091	11,520,557
Edificios y Otras Const.	1,120,274	0	0	0	1,120,274
Maquinaria y equipo	264,647	41,618	0	0	306,265
Unidades de transporte	125,077	16,027	(40,266)	1,380	102,218
Muebles y Enseres	36,959	0	0	0	36,959
Equipos diversos	130,679	61,791	0	0	192,470
Trabajos en Curso	58,533	12,051	0	0	70,584
	12,112,211	1,033,911	(40,266)	243,471	13,349,327
<u>Arrendamiento financiero</u>					
Unidades de transporte	129,427	0	(86,191)	0	43,236
	129,427	0	(86,191)	0	43,236
TOTAL COSTO	12,241,638	1,033,911	(126,457)	243,471	13,392,563
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Edificios y Otras Const.	(71,432)	(61,758)	0	0	(133,190)
Maquinaria y equipo	(122,452)	(49,337)	0	(14,380)	(186,169)
Unidades de transporte	(108,328)	(19,216)	0	40,110	(87,434)
Muebles y Enseres	(17,002)	(3,290)	0	0	(20,292)
Equipos diversos	(81,563)	(18,584)	0	0	(100,147)
	(400,777)	(152,185)	0	25,730	(527,232)
<u>Arrendamiento financiero</u>					
Unidades de transporte	(125,833)	0	0	82,598	(43,235)
	(125,833)	0	0	82,598	(43,235)
TOTAL DEPREC. ACUMULADA	(526,610)	(152,185)	0	108,328	(570,467)
VALOR NETO	11,715,028				12,822,096

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Comprende lo siguiente:

DETALLE	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Deducciones	Otros Cambios	Saldos al 31.12.2014
<u>Costo:</u>					
Concesiones, licencias y otros derechos (a)	137,701	0	0	0	137,701
Otros activos intangibles (b)	1,903,836	274,860	(4,943)	(3,326)	2,170,427
VALOR NETO	2,041,537	274,860	-4,943	-3,326	2,308,128

(a) Comprende valores de la ISO 9001.

(b) Comprende los proyectos Hotel Trujillo, Virumar y la iniciativa privada Proinagro.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Comprende lo siguiente:

	(En nuevos soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
<u>Corriente</u>		
Préstamos bancarios		
Banco Continental	756,160	0
Banco de Crédito	829,306	190,338
Sobregiros Bancarios	16,071	0
	1,601,537	190,338
Arrendamientos financieros		
Leasing Banco de Crédito	0	25,671
Leasing Banco Continental	0	2,347
	0	28,018
Total parte corriente	1,601,537	218,356
<u>No corriente</u>		
Préstamos bancarios		
Banco Continental	1,662,953	3,002,502
Banco de Crédito	1,747,531	3,308,321
Atlantic Security Bank	4,483,500	4,753,016
	7,893,984	11,063,839
SALDO FINALES	9,495,521	11,282,195

Al 31 de diciembre del 2014 se compensaron los intereses diferidos (activo) con sus respectivos intereses por pagar (pasivo), el saldo deudor de dicha compensación de intereses fue presentado en la Nota 10 Gastos pagados por anticipado. El saldo acreedor del capital de los préstamos, deducidos solo los intereses por pagar compensados, fue determinado de la siguiente manera:

INTERESES EN ENTID. BANCARIAS	COMPENSACIÓN DE INTERESES			
	INT.DIFERIDOS	INTERESES POR PAGAR	ACTIVO(+)	PASIVO (-)
<u>PRÉSTAMOS BANCARIOS</u>				
BCO. CONTINENTAL	124,532	124,532	0	0
BCO. CRÉDITO	144,872	144,872	0	0
<u>ARRENDAMIENTO FINANCIERO</u>				
BCO. DE CRÉDITO	123,023	123,023	0	0
BCO. CONTINENTAL	133,215	133,215	0	0
TOTAL	525,642	525,642	0	0

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Comprende lo siguiente:

	(En Nuevos Soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Facturas por pagar	1,294,263	1,857,255
Letras por pagar	0	0
TOTAL	1,294,263	1,857,255

Este rubro comprende cuentas por pagar a proveedores nacionales y extranjeros, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

17. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

Comprende lo siguiente:

	(En Nuevos Soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Letras por pagar	17,404,655	20,143,371
TOTAL	17,404,655	20,143,371

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Comprende lo siguiente:

		(En Nuevos Soles)	
		31.12.2014	31.12.2013
Tributos por pagar	(a)	250,320	654,950
Remuneraciones por pagar			0
Beneficios sociales de los trabajadores	(b)	287,305	62,079
Depósitos recibidos en garantía		14,576	12,640
Reclamaciones a terceros		2,840	3,368
Cuentas por pagar diversas		5,946	1
TOTAL		560,987	733,038

(a) Incluye IGV S/. 23,645, IGV, I.R. 3era. categoría S/. 92,696, I.R. 4ta categoría S/. 3,547, I.R. 5ta. categoría S/. 116,651, Essalud S/. 5,043, AFP Profuturo S/. 1,172 y AFP Prima por S/. 7,566.

(b) Incluye participaciones por pagar por S/. 211,995, vacaciones por pagar por S/. 61,647 y la compensación por tiempo de servicios a los trabajadores por S/. 13,663.

19. CAPITAL

Comprende lo siguiente:

	(En Nuevos Soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Accionistas nacionales	7,371,653	7,371,653
TOTAL NETO	7,371,653	7,371,653

Al 31 de diciembre del 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 73,716 acciones ordinarias de S/. 100.00 de valor nominal por acción (la misma cantidad al 31.dic.2013).

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria al 31.DIC.2014 son:

% Participación individual del Capital	Nº de Accionistas	% Total de Participación
• De 30.01 al 40.00	3	100.000
	3	100.000

De acuerdo a las normas legales vigentes, la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, incluyendo la distribución de reservas de libre disposición y adelanto de utilidades, en efectivo o en especie, estará gravada a una retención del 4.1%, excepto cuando la distribución se realice a favor de personas jurídicas domiciliadas. El monto retenido o los pagos efectuados constituirán pagos definitivos del Impuesto a la Renta de los beneficiarios, cuando estas sean personas naturales domiciliadas en el Perú.

La Ley 30296 publicada el 31.DIC.2014 modificó la tasa del impuesto a los dividendos para los siguientes ejercicios:

- Ejercicios 2015 – 2016 6.8%
- Ejercicios 2017 – 2018 8.0%
- Desde el Ejercicio 2019 9.3%

La distribución de dividendos mediante emisión de acciones liberadas por capitalización de utilidades retenidas o reservas de libre disposición, y las acciones que se emiten por capitalización de la reexpresión de capital, está exenta de impuesto a la renta.

20. EXCEDENTE DE REVALUACIÓN

Comprende lo siguiente:

	(En Nuevos Soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Excedente de revaluación	-	18,272
TOTAL NETO	-	18,272

21. RESERVA LEGAL

Comprende lo siguiente:

	(En Nuevos Soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Reserva Legal	644,186	644,186
TOTAL NETO	644,186	644,186

22. VENTAS

Comprende lo siguiente:

	(En Nuevos Soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Terceros , neto de descuentos concedidos	21,034,366	25,910,666
Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidos	0	0
TOTAL NETO	21,034,366	25,910,666

23. COSTO DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

	(En Nuevos Soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Inventario inicial de productos en proceso	12,959,432	13,618,473
Inventario inicial de productos terminados	1,117,968	5,137,079
Materia prima y otros utilizados	2,864,228	4,531,669
Mano de obra utilizada	3,786,463	3,728,139
Gastos de depreciación y amortización	81,022	111,139
Otros gastos de fabricación	1,499,268	1,239,420
(-) Inventario final de productos en proceso	(10,584,848)	(12,959,432)
(-) Inventario final de productos terminados	(2,945,395)	(1,117,968)
TOTAL COSTO DE VENTAS	8,778,138	14,288,519

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Comprende lo siguiente:

	(En Nuevos Soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Cargas de personal	474,211	347,977
Servicios prestados por terceros	696,769	876,799
Tributos	53,398	152,068
Cargas diversas de gestión	33,576	36,749
Provisiones	49,814	44,220
TOTAL	1,307,768	1,457,813

25. GASTOS DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

	(En Nuevos Soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Cargas de personal	950,060	605,299
Servicios prestados por terceros	1,833,860	1,195,582
Tributos	144,103	148,172
Cargas diversas de gestión	1,133,339	1,235,977
Provisiones	21,349	18,952
Otros	0	0
TOTAL	4,082,711	3,203,982

26. OTROS INGRESOS

Comprende lo siguiente:

	(En nuevos soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Inmuebles, maquinaria y equipo	0	23,610
Ingresos por trámite	79,969	125,076
Otros ingresos de gestión	79,923	40,862
TOTAL	159,892	189,548

27. OTROS GASTOS

Comprende lo siguiente:

	(En nuevos soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Maquinaria y equipo	16,749	42,385
Sanciones administrativas	66,066	62,793
Gastos reparables	83,885	211,637
TOTAL	166,700	316,815

28. INGRESOS FINANCIEROS

Comprende lo siguiente:

	(En nuevos soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Ganancias por instrumentos financieros	0	141
Depósitos en instituciones financieras	25611	1939
Cuentas por cobrar comerciales	1980	46302
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	148611	101,427
Descuentos obtenidos por pronto pago	0	13
TOTAL	176,202	149,822

29. GASTOS FINANCIEROS

Comprende lo siguiente:

	(En nuevos soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Gastos en operaciones de endeudamiento	433	24,045
Préstamos de instituciones financieras	561,846	747,210
Contratos de arrendamiento financiero	487	2,966
TOTAL	562,766	774,221

30. DIFERENCIA DE CAMBIO

Comprende lo siguiente:

	(En nuevos soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Ganancia por diferencia de cambio	177,377	245,433
Pérdida por diferencia de cambio	(1,049,682)	(1,441,732)
TOTAL	(872,305)	(1,196,299)

31. IMPUESTO A LA RENTA

El cargo a resultados del ejercicio por impuesto a la renta comprende el impuesto por pagar calculado sobre la renta neta imponible y el impuesto diferido, aplicando la tasa del 30%:

	(En nuevos soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Impuesto a la renta corriente	1,774,574	2,278,174
Impuesto a la renta diferido	0	0
TOTAL	1,774,574	2,278,174

La base imponible fue determinada de la siguiente manera:

	(En nuevos soles)	
	31.12.2014	31.12.2013
Utilidad antes del Impuesto a la renta	5,600,072	5,012,386
Más (menos) ajustes tributarios:		
Diferencias permanentes		
Adiciones permanentes	315,175	2,581,528
Deducciones permanentes	0	0
<u>Utilidad contable para determinar el cargo por impuesto a la renta</u>	5,915,247	7,593,914
Diferencias temporales:		
Provisión cobranza dudosa no aceptada	0	0
Renta neta imponible	5,915,247	7,593,914
Impuesto a la renta determinado, 30% sobre la renta neta imponible	1,774,574	2,278,174
Base contable para determinar el I.R.	5,915,247	7,593,914
Impuesto a la renta contable	1,774,574	2,278,174

32. CONTINGENCIAS

La compañía tiene pendientes de resolución varios procedimientos de orden administrativo y judicial. La Gerencia y sus Asesores Legales, opinan que existen fundadas posibilidades de éxito en los procesos pendientes, sin embargo, los resultados finales de dichos procesos no son posibles determinarlos en la fecha.

En caso de originarse cargos por los procedimientos judiciales, extra judiciales, administrativos y otros que pudieran surgir de los procesos pendientes, serán aplicados contra los resultados en los años que ocurran.

33. SITUACIONES POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros separados por parte de la Gerencia, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.