

**INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

---

## **INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<b>CONTENIDO</b>	<b>Páginas</b>
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 32

S/. = Nuevo sol  
US\$ = Dólar estadounidense

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y miembros del Directorio  
**Industrias del Envase S.A.**

15 de abril de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Industrias del Envase S.A.** (una subsidiaria directa de Grupo Empresarial Inversiones BO, con domicilio legal en Chile) que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las Notas 1 a 20 adjuntas.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

*Gaveglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550  
www.pwc.com/pe*

Gaveglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao

15 de abril de 2015  
Industrias del Envase S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Industrias del Envase S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*GAVEGÜO APARICIO Y ASOCIADOS*

Refrendado por

*Mejía Montero*

----- (socia)

Patricia Mejía M.  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-23990

INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de 2014 S/.000	Al 31 de diciembre de 2013 S/.000	
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	7	2,939	1,996	
Cuentas por cobrar comerciales	12	33,240	34,392	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12	361	-	
Otras cuentas por cobrar		2,746	2,489	
Existencias	8	40,375	30,523	
Gastos contratados por anticipado		52	50	
Total del activo corriente		<u>79,713</u>	<u>69,450</u>	
<b>Activo no corriente</b>				
Inmuebles, maquinaria y equipo	9	96,724	96,571	
Plusvalía mercantil		3,200	3,200	
Intangibles		375	301	
Total del activo no corriente		<u>100,299</u>	<u>100,072</u>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><u>180,012</u></u>	<u><u>169,522</u></u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Obligaciones financieras				
Cuentas por pagar comerciales	10	6,114	5,758	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11	41,559	28,152	
Otras cuentas por pagar	12	217	123	
Total del pasivo corriente	13	<u>3,221</u>	<u>4,174</u>	
		<u>51,111</u>	<u>38,207</u>	
<b>Pasivo no corriente</b>				
Obligaciones financieras	10	11,956	16,776	
Cuenta por pagar a accionista	12	8,025	7,507	
Impuesto a la renta diferido pasivo	14	<u>17,318</u>	<u>19,717</u>	
Total pasivo no corriente		<u>37,299</u>	<u>44,000</u>	
Total pasivo		<u>88,410</u>	<u>82,207</u>	
<b>Patrimonio</b>	15			
Capital emitido		20,972	20,972	
Acciones de inversión		7,163	7,163	
Excedente de revaluación		44,009	41,322	
Reserva legal		2,570	2,049	
Otras reservas		15,288	10,598	
Resultados acumulados		1,600	5,211	
Total patrimonio		<u>91,602</u>	<u>87,315</u>	
		<u>180,012</u>	<u>169,522</u>	

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 32 forman parte de los estados financieros individuales.

INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014 S/.000	2013 S/.000
Ventas netas	141,887	137,464
Otros ingresos operacionales	649	301
Total ingresos brutos	142,536	137,765
Costo de ventas	16 (124,267)	(113,162)
Utilidad bruta	18,269	24,603
Gastos de venta	16 (7,455)	(7,997)
Gastos de administración	16 (5,444)	(4,306)
Otros ingresos		1,592
Otros gastos		(10)
Total gastos de operación	(11,307)	(11,533)
Utilidad operativa	6,962	13,070
Ingresos financieros	9	9
Gastos financieros	10 (1,476)	(1,456)
Diferencia en cambio, neta	3-a-i (2,423)	(3,891)
Utilidad antes del impuesto a la renta		3,072
Impuesto a la renta	17 (1,472)	(2,521)
Utilidad del año	1,600	5,211
Otros resultados integrales:		
Revaluación de terrenos y edificios	2.22 -	59,031
Impuesto a la renta diferido de la revaluación	2.22 -	(17,709)
Efecto de cambio de tasa del impuesto a la renta		2,687
Total otros resultados integrales del año		2,687
Total resultados integrales del año		41,322
		4,287
		46,533
Utilidad básica por acción en nuevos soles:	19	
Acciones comunes		0.3697
Acciones de inversión		0.0370
		1.2038
		0.1204

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 32 forman parte de los estados financieros individuales.

INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>Número de Acciones</u> <u>Comunes</u>	<u>Capital</u> <u>emitiido</u> <u>\$/1,000</u>	<u>Acciones de</u> <u>inversión</u> <u>\$/1,000</u>	<u>Excedente de</u> <u>revaluación</u> <u>\$/1,000</u>	<u>Reserva</u> <u>legal</u> <u>\$/1,000</u>	<u>Otras</u> <u>reservas</u> <u>\$/1,000</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u> <u>\$/1,000</u>	<u>Total</u> <u>\$/1,000</u>
	<u>De inversión</u>							
Saldos al 1 de enero de 2013	3,226,483	11,020,229	20,972	7,163	-	41,322	1,089	1,722
Total de resultados integrales del año	-	-	-	-	-	960	-	5,211
Transferencia a reserva legal	-	-	-	-	-	-	8,876	(960)
Transferencia a otras reservas	-	-	-	-	-	960	-	(8,876)
Total de transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	2,049	8,876	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>3,226,483</u>	<u>11,020,229</u>	<u>20,972</u>	<u>7,163</u>	<u>-</u>	<u>41,322</u>	<u>10,598</u>	<u>5,211</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	3,226,483	11,020,229	20,972	7,163	-	41,322	2,049	10,598
Total de resultados integrales del año	-	-	-	-	-	2,687	-	1,600
Transferencia a reserva legal	-	-	-	-	-	-	521	(521)
Transferencia a otras reservas	-	-	-	-	-	-	4,690	(4,690)
Total de transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	521	(5,211)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>3,226,483</u>	<u>11,020,229</u>	<u>20,972</u>	<u>7,163</u>	<u>-</u>	<u>44,009</u>	<u>2,570</u>	<u>1,600</u>
								91,602

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 32 forman parte de los estados financieros individuales.

INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre	
	2014 S/.000	2013 S/.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Cobranzas a los clientes	169,552	166,917
Otros cobros en efectivo relativos a la actividad	1,261	1,796
Pago a proveedores	(125,808)	(120,608)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(23,976)	(23,300)
Pago de tributos	(6,673)	(7,124)
Pago de impuesto a la renta	(2,025)	(5,034)
Pago de intereses	(1,476)	(1,235)
Otros pagos en efectivo relativos a la actividad	(1,625)	(254)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>9,230</u>	<u>11,158</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	19	469
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(3,311)	(6,311)
Compra de activos intangibles	(112)	(301)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(3,433)</u>	<u>(6,143)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Amortización de préstamo de accionista	-	(833)
Amortización de préstamo bancario	(4,883)	(5,456)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(4,883)</u>	<u>(6,289)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalente de efectivo	943	(1,274)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	1,996	3,270
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>2,939</u>	<u>1,996</u>
<b>TRANSACCIONES QUE NO GENERAN FLUJOS DE EFECTIVO</b>		
Revaluación de terreno y edificio	-	59,031
Impuesto a la renta diferido de la revaluación de terreno y edificio	-	(17,709)

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 32 forman parte de los estados financieros individuales.

## INDUSTRIAS DEL ENVASE S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

#### 1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

##### a) Operaciones -

**Industrias del Envase S.A.** (en adelante la Compañía) se constituyó el 13 de agosto de 1971. Sus principales actividades consisten en la fabricación y venta de baldes industriales, etiquetas de cerveza, estuches de cartón, cajas de cerveza y de gaseosas, envases de plástico, cartón y papel, así como el servicio de maquila para el corte e impresión de materiales de empaque.

La Compañía es una subsidiaria directa de Grupo Empresarial Inversiones BO domiciliada en Chile que posee el 99.99% de su capital social, quien en junio de 2011, a través de su empresa subsidiaria BO Packaging Perú S.A., aprobó la adquisición del 100% de las acciones representativas del capital social de Industrias del Envase S.A., con el propósito de consolidar su crecimiento en el negocio de fabricación y venta de plásticos, cartón y otros en Latinoamérica. Posteriormente, con fecha 1 de noviembre de 2012, se efectúa la fusión entre Industrias del Envase S.A. (empresa absorbente para propósitos legales) y BO Packaging Perú S.A. (accionista controlante de Industrias del Envase S.A.). De acuerdo con el proyecto de fusión, la Compañía que se mantiene operativa es Industrias del Envase S.A.

La Compañía es una sociedad anónima que cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Lima y su dirección es Av. Elmer Faucett 4766, Callao, Lima, Perú.

##### b) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas para su aprobación definitiva. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizó el 20 de febrero de 2014.

#### 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

##### 2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico modificado por la revaluación del terreno y edificio descrito en la Nota 2.11. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

## **2.2 Normas, modificaciones e interpretaciones -**

### **a) Normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Compañía en el 2014 -**

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para los estados financieros de 2014. La mayoría de los impactos de adopción de estas normas se limita a la presentación y revelación en los estados financieros:

- Modificación a la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación" Esta enmienda aclara que el derecho de la compensación no debe estar supeditado a un evento futuro. También debe ser legalmente exigible para todas las contrapartes en el curso normal de los negocios, así como en caso de impago, insolvencia o quiebra. La enmienda también considera los mecanismos de solución. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- Modificaciones a la NIC 36, "Deterioro de activos". Esta enmienda elimina ciertos requerimientos de revelación referentes a: a) eliminar el requerimiento de revelar el valor recuperable cuando una unidad generadora de efectivo (UGE) contiene plusvalía mercantil o activos intangibles de vida indefinida, pero que no ha sido deteriorado; b) revelar el valor recuperable de un activo o UGE cuando una pérdida por deterioro ha sido reconocida o extornada y c) revelaciones detalladas sobre cómo el valor razonable menos los costos de venta ha sido medido cuando una pérdida por deterioro ha sido reconocido o extornada. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- Modificaciones a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" Esta enmienda requiere que se descontinúe la contabilidad de cobertura cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido, a no ser que el reemplazo o la incorporación de un instrumento de cobertura en otro instrumento de cobertura es parte de la estrategia de cobertura documentada por la entidad. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- IFRIC 21, 'Gravámenes', establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo. La Compañía no está sometido actualmente a gravámenes significativos por lo que el impacto en la Compañía no es significativo.

Otras normas, modificaciones e interpretaciones que son aplicables en el periodo que comenzó el 1 de enero 2014 no son relevantes para la Compañía.

### **b) Normas, modificaciones a normas e interpretaciones que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía en el 2014 -**

- NIIF 9, "Instrumentos financieros", se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se publicó en julio de 2014, la que sustituye a la guía de la NIC 39, que se refiere a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros. La NIIF 9 conserva pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías principales de medición de activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales (ORI) y el valor razonable a través de resultados. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Se requieren inversiones en instrumentos de renta variable a medir a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar cambios en el valor razonable en ORI (no recicitable). Se plasma un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdidas incurridas utilizadas en la NIC 39. Para los pasivos financieros no hubo cambios de clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito en otro resultado integral, para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 refleja los requisitos para la eficacia de la cobertura mediante la sustitución de las pruebas de efectividad de cobertura. Requiere una relación económica entre el instrumento y elemento de cobertura cubierta, como la "relación de cobertura" para ser el mismo que la gerencia utiliza realmente para fines de gestión de riesgos. La documentación sigue siendo necesaria, pero es diferente a la que actualmente indica la NIC 39. La norma es aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018, es permitida la adopción anticipada. La Compañía aún está por evaluar el impacto completo de la NIIF 9.

- NIIF 15, "Los ingresos procedentes de contratos con clientes" trata sobre el reconocimiento de ingresos y establece las políticas de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de ingresos y de efectivo derivadas de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la capacidad para dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio. La norma sustituye a la NIC 18 "Ingresos" y NIC 11 "Contratos de construcción" y las interpretaciones relacionadas. La norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 enero 2017 y se permite su aplicación anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15, cuya aplicación se espera no tenga un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos.

No se espera que otras NIIF o interpretaciones (CINIIF) que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### **2.3 Información por segmentos -**

El órgano encargado de la toma de decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento, ha sido identificado como el Directorio, encargado de la toma de decisiones estratégicas. La gerencia ha determinado, sobre la base de los informes que revisa el Directorio, que las operaciones de la Compañía pueden ser clasificadas en dos segmentos por tipo de producto: plásticos (56%) y papel y cartones (44%), los mismos que representan el 99% del total de ingresos de la Compañía y constituyen segmentos reportables.

### **2.4 Traducción en moneda extranjera -**

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o la fecha de valuación cuando las partidas se remiden. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales.

## **2.5 Activos financieros -**

### **Clasificación -**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales, las otras cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalente de efectivo en el estado de situación financiera.

### **Reconocimiento y medición -**

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente cuando el efecto del costo del dinero en el tiempo es importante se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo; caso contrario, se reconocen a su valor nominal. Se asume que el efecto del costo del dinero en el tiempo para los préstamos y cuentas por cobrar de corto plazo es irrelevante.

## **2.6 Compensación de instrumentos financieros -**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

## **2.7 Deterioro de activos financieros -**

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de sus préstamos y cuentas por cobrar. La pérdida por deterioro se reconoce sólo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que se pueden estimar confiablemente.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que caigan en bancarrota u otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

El monto de la pérdida por deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

#### **2.8 Efectivo y equivalente de efectivo -**

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista con vencimiento original de tres meses o menos.

#### **2.9 Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de existencias o por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos, tiempo que corresponde al ciclo operativo normal del negocio, se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen como se describe en la Nota 2.5.

#### **2.10 Existencias -**

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de la materia prima, la mano de obra directa, los otros costos directos y los gastos generales de fabricación que se distribuyen sobre la base de la capacidad normal de planta y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio. Las existencias por recibir se registran al costo por el método de identificación específica. El valor neto de realización de las existencias corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen.

#### **2.11 Inmuebles, maquinaria y equipo -**

Los inmuebles, maquinaria y equipo comprenden sustancialmente la planta y las oficinas administrativas de la Compañía.

A partir del 30 de noviembre de 2013, el terreno y edificio se muestran a su valor razonable determinado sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. El valor en libros de estos activos se revisa permanentemente para asegurar que no difiera significativamente de su valor razonable a cada cierre y en ningún caso con una frecuencia mayor a tres años. Los aumentos en el valor en libros del terreno y edificio, neto de su efecto tributario, por efecto de su revaluación a valor razonable se acreditan contra la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio. Disminuciones en el valor de estos activos que revierten aumentos previos por revaluaciones se cargan directamente a la cuenta excedente de revaluación; todas las demás disminuciones se cargan contra el estado de resultados integrales.

Las demás partidas de la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo histórico menos su depreciación acumulada y, de ser el caso, menos las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmueble, maquinaria y equipo comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, maquinaria y equipo se capitalizan por separado y se castiga el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados integrales en el período en el que se incurren.

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

#### Depreciación -

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios	25 - 40
Maquinaria y moldes	5 - 15
Unidades de transporte	3 - 5
Muebles, enseres y equipo	3 - 10

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 2.13).

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en "Otros ingresos (gastos)" del estado de resultados integrales.

#### 2.12 Plusvalía mercantil -

La plusvalía mercantil, resultante en la adquisición de la Compañía por BO Packaging Perú S.A. en noviembre de 2011, corresponde al exceso de las contraprestaciones otorgadas sobre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la Compañía reconocidos a la fecha de adquisición. La plusvalía es inicialmente reconocida como un activo al costo y subsecuentemente presentada al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Para propósitos de las pruebas de deterioro, la plusvalía es sometida a comprobación de deterioro de valor anualmente, y también cuando existen indicios de deterioro de los activos de la Compañía. Si el importe recuperable de los activos fuera menor que el importe en libros, la pérdida por deterioro del valor se distribuye primeramente para reducir el importe en libros de la plusvalía comprada. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía comprada no es revertida en los períodos posteriores.

#### 2.13 Deterioro de activos no financieros -

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos objeto de depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros no se podría recuperar. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre su valor razonable menos el costo de ventas y su valor en uso. El valor razonable es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil. Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extienden si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

## **2.14 Obligaciones financieras -**

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

## **2.15 Cuentas por pagar comerciales -**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

## **2.16 Beneficios al personal -**

### Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal, resultante de servicios prestados por los empleados, se reconoce en la fecha del estado de situación financiera. La Compañía no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco utiliza un plan de compensación patrimonial liquidado en acciones.

### Compensación por tiempo de servicios -

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

### Participación en las utilidades y gratificaciones -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía de acuerdo con los requerimientos de la legislación peruana vigente. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 10% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta (Nota 17).

## **2.17 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Las provisiones, en el caso de que el costo del dinero sea relevante, se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro "gastos financieros" del estado de resultados integrales.

No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas. Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se pueda medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que generen un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

#### **2.18 Impuesto a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de los activos y los pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se reevalúan a la fecha de cada estado de situación financiera.

#### **2.19 Capital emitido -**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

#### **2.20 Reconocimiento de ingresos -**

El reconocimiento de los ingresos se realiza cuando se cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

##### **Venta de bienes -**

La Compañía reconoce sus ingresos por ventas de productos cuando se cumplen las siguientes condiciones: a) la transferencia al comprador de los riesgos significativos y los beneficios de propiedad de los productos, es decir la transferencia de los bienes en el punto de entrega acordado; b) la Compañía ya no retiene la continuidad de la responsabilidad gerencial en el grado asociado usualmente a la propiedad, ni el control efectivo de los productos vendidos; c) el importe de ingresos puede ser medido confiablemente; d) es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y, e) los costos incurridos o por incurrirse relacionados con la transferencia se pueden medir confiablemente.

## **Ingresos por la prestación de servicios -**

La Compañía presta servicios de maquila que se relacionan con el corte e impresión de materiales de empaque. Los ingresos por estos servicios se reconocen con referencia al grado de avance del servicio que se determina como proporción del servicio prestado en comparación al total del servicio a prestar.

### **2.21 Reconocimiento de costos y gastos -**

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

### **2.22 Cambio de política contable -**

A partir del 30 de noviembre de 2013, la Compañía modificó la política de medición de los valores de terrenos y edificios del modelo de costo al modelo de revaluación de acuerdo con lo contemplado en la NIC 16 "Inmuebles, maquinaria y equipos". El cambio en la política contable refleja la apreciación del terreno y edificios en el mercado local. La revaluación de los terrenos y edificios en el estado de situación financiera proporciona a los accionistas información más relevante sobre el valor de los terrenos y edificios que el que ofrece el modelo de costo.

El impacto en los estados financieros de este cambio en la política contable ha sido:

- Incremento del valor en libros de los terrenos y edificios al 31 de diciembre de 2013 de S/.59,030,749;
- Incremento del impuesto del impuesto a la renta diferido pasivo de S/.17,709,225; y
- Reconocimiento de S/.41,321,524 como excedente de revaluación en el patrimonio.

## **3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **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 tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia de Administración y Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos, quien identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

#### **a) Riesgos de mercado -**

##### **i) Riesgos de cambio -**

Las actividades de la Compañía y su endeudamiento en moneda extranjera la exponen al riesgo de cambio. La Compañía no ha usado instrumentos financieros derivados para cubrir este riesgo.

La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

<b>Activo</b>	<b>2014</b> US\$000	<b>2013</b> US\$000
Efectivo y equivalente de efectivo	433	206
Cuentas por cobrar comerciales	3,424	5,626
Van:	3,857	5,832

	<b>2014</b> <b>US\$000</b>	<b>2013</b> <b>US\$000</b>
Vienen:	3,857	5,832
<b>Pasivo</b>		
Obligaciones financieras	6,045	8,059
Cuentas por pagar comerciales	12,457	8,885
Otras cuentas por pagar	5	67
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,757	2,729
<b>Pasivo neto</b>	<b>21,264</b>	<b>19,740</b>
	<b>17,407</b>	<b>13,908</b>

Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.989 por US\$1 (S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013).

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado ganancias en cambio por S/.2,323,000 y pérdidas en cambio por S/.4,746,000 (ganancias en cambio por S/.4,399,000 y pérdidas en cambio por S/.8,290,000 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

La siguiente tabla muestra al 31 de diciembre, 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 neta 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 neta</u>
	<u>S/.000</u>
<b>2014</b>	
+5%	( 2,602)
- 5%	2,602
<b>2013</b>	
+5%	( 1,944)
- 5%	1,944

ii) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés debido a que sus ingresos y los flujos de caja operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses, mientras que los pasivos por obligaciones financieras devengan intereses a tasas fija.

Sobre la base de las simulaciones efectuadas el impacto en la utilidad después de impuestos por un movimiento de 1% generaría un incremento o disminución máxima de S/.209,000 (S/.251,000 al 31 de diciembre de 2013).

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de cuentas por cobrar. En relación a bancos e instituciones financieras, la Compañía sólo realiza transacciones con entidades cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'.

En el caso de las cuentas por cobrar comerciales, el área de créditos y cobranzas evalúa la calidad crediticia de cada cliente al momento de aceptar una transacción para lo cual evalúa su posición financiera, la experiencia acumulada de la Compañía en el pasado respecto del cumplimiento oportuno de sus obligaciones así como otros factores. En función de esta información el área de créditos y cobranzas establecen límites de crédito individuales respetando los límites fijados por el Directorio. Los límites de crédito se revisan y modifican con regularidad y de acuerdo con las circunstancias. La exposición de mayor información respecto del riesgo de crédito se ofrece en la Nota 7.

c) Riesgo de liquidez -

El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujos de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<b>Menos de 1 año S/.000</b>	<b>Entre 1 y 2 años S/.000</b>	<b>Entre 2 y 5 años S/.000</b>	<b>Total S/.000</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
Obligaciones financieras	6,760	12,668	-	19,428
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	43,846	-	-	43,846
Cuentas por pagar a partes relacionadas	217	-	-	217
Cuenta por pagar a accionista	-	8,025	-	8,025
	<b>50,823</b>	<b>20,693</b>	<b>-</b>	<b>71,516</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Obligaciones financieras	6,587	6,324	11,850	24,761
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31,563	-	-	31,563
Cuentas por pagar a partes relacionadas	123	-	-	123
Cuenta por pagar a accionista	-	750	6,757	7,507
	<b>38,273</b>	<b>7,074</b>	<b>18,607</b>	<b>63,954</b>

**3.2 Administración del riesgo de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el 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.

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 tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Obligaciones financieras	18,070	22,534
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	( 2,939)	( 1,996)
Deuda neta (A)	15,131	20,538
Total patrimonio	<u>91,602</u>	<u>87,315</u>
Total capital (B)	<u>106,733</u>	<u>107,853</u>
Ratio de apalancamiento (A) / (B)	<u>14.18%</u>	<u>19.04%</u>

### **3.3 Estimación de valor razonable -**

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. En el caso de las obligaciones financieras y préstamos recibidos de su acionista, la Gerencia estima que el valor en libros es similar al valor razonable debido a que devenga intereses a tasa de mercado.

La Compañía no mantiene instrumentos financieros reconocidos a valor razonable.

## **4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS**

Los estimados y criterios contables usados son continuamente evaluados por la Gerencia y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros, que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **a) Estimados y criterios contables críticos -**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

#### **- Deterioro de la plusvalía mercantil**

La Compañía evalúa anualmente si la plusvalía mercantil ha sufrido deterioro o no, en función de la política descrita en la Nota 2.12. El monto recuperable ha sido determinado utilizando los valores razonables de los activos de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha efectuado la evaluación por deterioro, siendo el importe recuperable de los activos mayor que su valor en libros.

#### **- Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

b) Juicios críticos -

Las transacciones en los años 2014 y 2013 no han requerido la aplicación especial de juicio profesional al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

## 5 INFORMACION POR SEGMENTOS

El Directorio es el encargado principal de la toma de decisiones en la Compañía. La gerencia ha determinado dos segmentos operativos sobre la base de los informes que revisa el Directorio.

El Directorio considera el negocio por tipo de producto: plásticos y papel y cartones. Los ingresos, costos, utilidad bruta e inmuebles, maquinaria y equipo por tipo de productos se presentan a continuación:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
Venta:		
Plásticos	78,116	76,242
Papel y cartón	63,771	61,222
Otros	649	301
	<b>142,536</b>	<b>137,765</b>
Costo de ventas:		
Plásticos	64,370	59,379
Papel y cartón	59,897	53,783
	<b>124,267</b>	<b>113,162</b>
Utilidad bruta:		
Plásticos	13,966	17,020
Papel y cartón	4,303	7,583
	<b>18,269</b>	<b>24,603</b>
Inmuebles, maquinaria y equipo:		
Plásticos	37,793	37,803
Papel y cartón	13,637	13,515
Otros	45,294	45,253
	<b>96,724</b>	<b>96,571</b>

El Directorio evalúa el desempeño de los segmentos operativos sobre la base del margen bruto, excluyendo el efecto de los gastos operativos. Esta medición también excluye los efectos de los ingresos y gastos por intereses, puesto que éstos se generan por actividades administradas por el área de finanzas (área común para ambos segmentos) de la Compañía.

En 2014, la Compañía reconoció ingresos equivalentes a S/.36,458,000 provenientes de un cliente (S/.37,545,000 en 2013). Estos ingresos corresponden a los dos segmentos:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
Venta:		
Plásticos	1,737	3,434
Papel y cartón	34,721	34,111
	<b>36,458</b>	<b>37,545</b>

## 6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>Activos financieros</u>	<u>Pasivos financieros</u>
	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u>	<u>Otros pasivos financieros</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>		
Activos y pasivos según estado de situación financiera:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	2,939	-
- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	35,986	-
- Cuentas por cobrar comerciales relacionadas	361	-
- Obligaciones financieras	-	18,070
- Cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas	-	217
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	43,846
- Cuenta por pagar a accionista	-	8,025
	<u>39,286</u>	<u>70,158</u>

### Al 31 de diciembre de 2013

Activos y pasivos según estado de situación financiera:

- Efectivo y equivalente de efectivo	1,996	-
- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	36,881	-
- Obligaciones financieras	-	22,534
- Cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas	-	123
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	31,563
- Cuenta por pagar a accionista	-	7,507
	<u>38,877</u>	<u>61,727</u>

La Gerencia evalúa la calidad crediticia de sus activos financieros utilizando en primer lugar calificaciones de crédito emitidas por calificadoras independientes sobre sus contrapartes. En el caso de contrapartes que no cuentan con calificaciones independientes, que para el caso no están ni vencidos ni deteriorados, la gerencia evalúa su calidad crediticia sobre la base de información histórica sobre el incumplimiento de los clientes en honrar sus deudas a su vencimiento.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<b>Contrapartes con calificaciones de riesgo externa -</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	<u>4,817</u>	<u>7,240</u>
<b>Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa -</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	<u>28,784</u>	<u>27,152</u>
Grupo 2	<u>28,784</u>	<u>27,152</u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Grupo 2	<u>2,746</u>	<u>2,489</u>

Los saldos sin calificación externa se discriminan en tres grupos con las siguientes características:

Grupo 1: Clientes nuevos (menos de 6 meses).

Grupo 2: Clientes existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pago.

Grupo 3: Clientes existentes (por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados.

**Contrapartes con calificaciones de riesgo externa -**

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
<b>Efectivo y equivalente de efectivo (*)</b>		
Banco de Crédito del Perú (A+)	2,412	1,351
BBVA Banco Continental (A+)	136	155
Banco Scotiabank Perú (A)	248	373
Citibank del Perú S.A. (A)	56	60
Banco Interbank (A)	53	29
Otros menores	11	5
	<b>2,916</b>	<b>1,973</b>

(\*) La diferencia con el saldo de la cuenta en el estado de situación financiera corresponde al saldo de efectivo en caja.

**7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Este rubro comprende:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
Facturas por cobrar	33,240	32,744
Letras por cobrar	-	3,107
	<b>33,240</b>	<b>35,851</b>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	-	( 1,459)
	<b>33,240</b>	<b>34,392</b>

Las cuentas por cobrar tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

El anticuamiento de las cuentas por cobrar que no están ni vencidas ni deterioradas es como sigue:

	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
	<b>Cuentas por cobrar</b>		<b>Cuentas por cobrar</b>	
	<b>Deterio- radas</b>	<b>No deterio- radas</b>	<b>Deterio- radas</b>	<b>No deterio- radas</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
Vigentes	-	28,734	-	29,932
Vencidas hasta 30 días	-	2,728	-	4,080
Vencidas entre 31 y 180 días	-	994	-	380
Vencidas más de 180 días	-	784	1,459	-
Total	<b>-</b>	<b>33,240</b>	<b>1,459</b>	<b>34,392</b>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene saldos de cuentas por cobrar comerciales vencidas por S/.4,506,000 (S/.4,460,000 en 2013) que corresponden a clientes por los que no existe historia de incumplimiento y con los que la Compañía ha decidido mantener relaciones comerciales.

Al 31 de diciembre de 2013 las cuentas por cobrar comerciales deterioradas principalmente correspondían a clientes que atraviesan dificultades económicas. La Compañía estima que no recuperará el saldo de estas cuentas, por lo que las ha provisionado por deterioro en su totalidad.

El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales del año ha sido como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldo inicial	1,459	1,339
Diferencia en cambio	13	120
Castigo	( 1,472)	-
Total	<u>-</u>	<u>1,459</u>

Los montos cargados a la provisión por deterioro se castigan cuando la Compañía ha agotado todas las gestiones de cobro posibles sin generar expectativas de recuperación alguna.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la provisión por deterioro son similares a sus valores razonables dado que el efecto de su descuento es irrelevante.

En el proceso de estimación de la provisión por deterioro, la Gerencia evalúa las condiciones de mercado y realiza un análisis sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar. La Compañía no solicita garantías de cumplimiento a sus clientes.

## 8 EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Productos terminados	5,960	3,999
Productos en proceso	1,882	3,530
Materias primas y auxiliares	23,288	12,704
Suministros diversos	2,390	1,980
Existencias por recibir	6,975	8,841
Provisión por desvalorización de existencias	( 120)	( 531)
	<u>40,495</u>	<u>31,054</u>
	<u>40,375</u>	<u>30,523</u>

La provisión por desvalorización de existencias se calcula sobre la base del análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia en función del uso y de la rotación de los bienes. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia estima que el saldo de la provisión por desvalorización de existencias es suficiente para cubrir cualquier pérdida en el valor de las existencias.

## 9 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

a) Composición del saldo -

El movimiento del rubro Inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido como sigue:

	<u>Terrenos</u> S/.000	<u>Edificios</u> S/.000	<u>Maquinaria y moldes</u> S/.000	<u>Unidades de transporte</u> S/.000	<u>Muebles, enseres y equipo</u> S/.000	<u>Obras en Curso</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
<b>Año 2013</b>							
Valor neto en libros	8,729	4,526	19,819	174	106	2,259	35,613
Adiciones	-	7	401	-	52	5,851	6,311
Revaluación	47,142	11,889	-	-	-	-	59,031
Transferencias	-	134	6,991	64	3	( 7,192)	-
Retiro del costo	-	-	( 493)	-	( 118)	-	( 611)
Retiros de depreciación acumulada	-	-	111	-	118	-	229
Cargo por depreciación	-	( 524)	( 3,397)	( 49)	( 32)	-	( 4,002)
Valor en libros neto al cierre	<u>55,871</u>	<u>16,032</u>	<u>23,432</u>	<u>189</u>	<u>129</u>	<u>918</u>	<u>96,571</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>							
Costo	55,871	30,466	39,282	477	4,157	918	131,171
Depreciación acumulada	-	( 14,434)	( 15,850)	( 288)	( 4,028)	-	( 34,600)
Valor en libros neto al cierre	<u>55,871</u>	<u>16,032</u>	<u>23,432</u>	<u>189</u>	<u>129</u>	<u>918</u>	<u>96,571</u>
<b>Año 2014</b>							
Valor neto en libros	55,871	16,032	23,432	189	129	918	96,571
Adiciones	-	30	464	-	8	3,209	3,711
Transferencias	-	475	2,162	-	-	( 2,637)	-
Retiro del costo	-	-	( 43)	-	-	-	( 43)
Retiros de depreciación acumulada	-	-	24	-	-	-	24
Cargo por depreciación	-	( 794)	( 2,660)	( 53)	( 32)	-	( 3,539)
Valor en libros neto al cierre	<u>55,871</u>	<u>15,743</u>	<u>23,379</u>	<u>136</u>	<u>105</u>	<u>1,490</u>	<u>96,724</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>							
Costo	55,871	30,971	120,109	477	4,166	1,490	213,083
Depreciación acumulada	-	( 15,228)	( 96,730)	( 341)	( 4,061)	-	( 116,359)
Valor en libros neto al cierre	<u>55,871</u>	<u>15,743</u>	<u>23,379</u>	<u>136</u>	<u>105</u>	<u>1,490</u>	<u>96,724</u>

En 2014, las adiciones al rubro de maquinaria y equipo corresponden principalmente a 1 Robot inmold cuyo valor asciende a S/. 1.04 millones, 1 máquina troqueladora por S/. 0.99 millones y 1 máquina armadora de capuchones por S/. 0.54 millones (1 máquina impresora y equipo cuyos valores ascienden a S/. 3.42 millones, planta de vasos por S/. 0.71 millones y 1 máquina corrugadora por S/. 0.69 millones en 2013).

El préstamo bancario que mantiene la Compañía (Nota 10) está garantizado con el inmueble de la Compañía por US\$10,000,000.

Tal como se explica en la Nota 2.22, la Compañía cambió el modelo de medición de sus terrenos y edificios del modelo de costo al modelo de revaluación.

b) El saldo de equipos por recibir comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Robot Inmold	1,043	-
Debobinadora	124	-
Torre de Enfriamiento	110	-
Equipo Cold Foil	-	450
Moldes	-	47
Planta flexibles	-	140
Corrugadora	-	96
Otros equipos por recibir	213	185
	<u>1,490</u>	<u>918</u>

c) Depreciación -

El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Costo de ventas (Nota 16)	3,256	3,779
Gastos de venta (Nota 16)	222	171
Gastos de administración (Nota 16)	61	52
	<u>3,539</u>	<u>4,002</u>

d) Revaluación de activos fijos -

Al 31 de diciembre de 2014, los rubros de terrenos y edificios incluyen revaluaciones por S/.58,645,000 (S/.59,031,000 al 31 de diciembre de 2013).

Si los terrenos y edificios revaluados se hubiesen mantenido a valores históricos, los saldos que se mostrarían para estos bienes serían los siguientes:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Costo	13,255	13,255
Depreciación acumulada	( 524)	( 499)
	<u>12,731</u>	<u>12,756</u>

## 10 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Préstamos bancarios	18,070	22,534
- Porción corriente	( 6,114)	( 5,758)
Porción no corriente	<u>11,956</u>	<u>16,776</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo corresponde a un financiamiento de largo plazo por US\$10 millones con una tasa de interés 4.75% anual suscrito con Scotiabank del Perú en 2011.

En 2014, la Compañía reconoció gastos por intereses relacionados con este préstamo equivalentes a S/.1,003,000 (S/.1,188,000 al 31 de diciembre de 2013), los cuales se incluyen en rubro de gastos financieros en el estado de resultados integrales.

El cronograma de vencimiento de este préstamo es como sigue:

<u>Años</u>	<u>Capital</u> S/.000	<u>Interes</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
2015	5,979	781	6,760
2016	5,978	499	6,477
2017	5,978	213	6,191
	<u>17,935</u>	<u>1,493</u>	<u>19,428</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía reconoció un pasivo por intereses relacionados con este préstamo por S/.135,000 (S/.166,000 al 31 de diciembre de 2013), los cuales se incluyen como parte del saldo de obligaciones financieras.

El préstamo bancario está garantizado con el inmueble de la Compañía (Nota 9).

## 11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales surgen de la adquisición de materiales y suministros, y de servicios recibidos relacionados con la actividad de la Compañía. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías de cumplimiento de su pago.

La Gerencia estima que el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable debido a que son de vencimiento corriente y el efecto de su descuento es inmaterial.

## 12 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Transacciones entre partes relacionadas -

Las principales transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación.

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
BO Packaging S.A. - Chile:		
Amortización de préstamo	-	833
Compra de suministros	30	67
Maquinaria	118	-
Gastos por servicios recibidos	5	-
BO Foodservice S.A.:		
Compra de Suministros	168	216

Los términos de las transacciones comerciales son similares a los términos de las transacciones efectuadas con terceros.

b) Saldos con partes relacionadas -

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cuentas por cobrar comerciales:		
BO Foodservice S.A.	311	-
BO Packaging S.A.	50	-
	<u>361</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
BO Packaging S.A.	217	62
BO Foodservice S.A.	-	61
	<u>217</u>	<u>123</u>
Préstamos recibidos:		
BO Packaging S.A.	8,025	7,507

El préstamo recibido de BO Packaging S.A., domiciliada en Chile, corresponde a remesas recibidas en 2011 y 2012, para la compra de acciones de inversión y otros gastos operativos de la transacción. Este préstamo no devenga intereses y no cuenta con garantías específicas. El valor razonable de la deuda asciende a S/.7,487,000 (US\$2,505,000).

	US\$000	S/.000
Saldo al 1 de enero de 2013	2,982	7,609
Amortización de préstamo	( 297)	( 833)
Diferencia en cambio	- -	731
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,685	7,507
Diferencia en cambio	- -	518
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>2,685</u>	<u>8,025</u>

c) Compensación de la gerencia clave (\*) -

	2014 S/.000	2013 S/.000
Remuneraciones y otros servicios a corto plazo	<u>1,577</u>	<u>1,427</u>

(\*) La Compañía incluye en este concepto a la Gerencia General, Gerencia de Administración y Finanzas, Gerencia de Marketing y Ventas, y a la Gerencia de Producción.

### 13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	2014 S/.000	2013 S/.000
Tributos	934	763
Remuneraciones y participaciones	2,132	3,095
Diversas	<u>155</u>	<u>316</u>
	<u>3,221</u>	<u>4,174</u>

### 14 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO PASIVO

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado como sigue:

	2014 S/.000	2013 S/.000
<b>Impuesto a la renta diferido activo -</b>		
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	323	388
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>341</u>	<u>488</u>
	<u>664</u>	<u>876</u>
<b>Impuesto a la renta diferido pasivo -</b>		
Impuesto a la renta pasivo que se cancelará dentro de 12 meses	( 637)	( 456)
Impuesto a la renta pasivo que se cancelará después de 12 meses	<u>( 17,345)</u>	<u>( 20,137)</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo, neto	<u>( 17,318)</u>	<u>( 19,717)</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldo inicial	19,717	2,156
Cargo a otros resultados integrales	-	17,709
Abono al estado de resultados integrales (Nota 17- a)	288	( 148)
Efecto de cambio de tasa	( 2,687)	-
Total al 31 de diciembre	<u>17,318</u>	<u>19,717</u>

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

	<u>Saldo Inicial</u> S/.000	<u>Resultados del ejercicio</u> S/.000	<u>Otros resultados integrales</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
<b>Año 2014:</b>				
Pasivo:				
Revaluación voluntaria terreno y edificios	17,700	( 107)	( 2,360)	15,233
Diferencias de tasas de depreciación	438	76	-	514
Ajuste por costo asumido de terrenos, edificios y maquinaria y moldes	<u>2,455</u>	<u>107</u>	<u>( 327)</u>	<u>2,235</u>
	<u>20,593</u>	<u>76</u>	<u>( 2,687)</u>	<u>17,982</u>
Activo:				
Provisión para desvalorización de existencias	( 159)	123	-	( 36)
Pre-cancelación de arrendamiento financiero	( 3)	3	-	-
Vacaciones del personal no pagadas	( 561)	125	-	( 436)
Activos intangibles	( 51)	12	-	( 39)
Provisiones varias	<u>( 102)</u>	<u>( 51)</u>	<u>-</u>	<u>( 153)</u>
	<u>( 876)</u>	<u>212</u>	<u>-</u>	<u>( 664)</u>
	<u>19,717</u>	<u>288</u>	<u>-</u>	<u>17,318</u>
<b>Año 2013:</b>				
Pasivo:				
Revaluación voluntaria terreno y edificios	-	( 9)	17,709	17,700
Diferencias de tasas de depreciación	353	85	-	438
Ajuste por costo asumido de terrenos, edificios y maquinaria y moldes	<u>2,530</u>	<u>( 75)</u>	<u>-</u>	<u>2,455</u>
	<u>2,883</u>	<u>1</u>	<u>17,709</u>	<u>20,593</u>
Activo:				
Provisión para desvalorización de existencias	( 137)	( 22)	-	( 159)
Pre-cancelación de arrendamiento financiero	( 18)	15	-	( 3)
Vacaciones del personal no pagadas	( 375)	( 186)	-	( 561)
Activos intangibles	( 63)	12	-	( 51)
Provisiones varias	<u>( 134)</u>	<u>32</u>	<u>-</u>	<u>( 102)</u>
	<u>( 727)</u>	<u>( 149)</u>	<u>-</u>	<u>( 876)</u>
	<u>2,156</u>	<u>( 148)</u>	<u>17,709</u>	<u>19,717</u>

## 15 PATRIMONIO

### a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 3,226,483 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/.6.50.

Las acciones comunes y de inversión de la Compañía están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las acciones de la Compañía carecen de cotización bursátil y de frecuencia de negociación.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el 99.99% de las acciones comunes son propiedad de Grupo Empresarial Inversiones BO y el saldo pertenece a un solo accionista.

### b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la cuenta acciones de inversión está representada por 11,020,229 acciones de inversión cuyo valor nominal unitario asciende a S/.0.65.

No existe cotización bursátil vigente al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 de las acciones de inversión de la Compañía.

La legislación vigente contempla que las acciones de inversión atribuyen a sus titulares el derecho a percibir dividendos, incrementar su participación a través de aportes que les permita mantener su proporción en la propiedad de la Compañía en el caso de aumento del capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la ley y participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

### c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, las sociedades anónimas deben constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad comercial anual hasta que ésta alcance el equivalente a 20% del monto del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2014, se encuentra pendiente de constituir reserva legal por S/.160,000 correspondientes a la utilidad del año 2014.

En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, el saldo de la reserva legal se puede aplicar a la compensación de pérdidas.

### d) Otras reservas -

Esta reserva está constituida principalmente por las transferencias de utilidades de libre disponibilidad aprobadas por Junta General de Accionistas.

### e) Distribución de utilidades -

Los accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas que perciban dividendos están sujetos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta. Este impuesto debe ser retenido y liquidado por la Compañía por cuenta de estos accionistas. No existe ninguna restricción para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital de inversionistas extranjeros.

## 16 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 están conformados como sigue:

	Costo de ventas		Gastos de venta		Gastos de administración		Total	
	2014 S/.000	2013 S/.000	2014 S/.000	2013 S/.000	2014 S/.000	2013 S/.000	2014 S/.000	2013 S/.000
Variación de saldos de productos terminados y en proceso	( 313)	( 1,974)	-	-	-	-	( 313)	( 1,974)
Consumo de materias primas e insumos	94,749	87,419	-	-	-	-	94,749	87,419
Gastos de personal	17,089	15,618	3,228	3,005	3,659	2,825	23,976	21,448
Servicios prestados por terceros	8,898	7,835	3,458	4,362	957	852	13,313	13,049
Tributos	198	134	102	30	243	64	543	228
Depreciación	3,256	3,779	222	171	61	52	3,539	4,002
Cargas de diversa gestión	390	351	445	353	524	513	1,359	1,217
Provisión por desvalorización	-	-	-	76	-	-	-	76
	<u>124,267</u>	<u>113,162</u>	<u>7,455</u>	<u>7,997</u>	<u>5,444</u>	<u>4,306</u>	<u>137,166</u>	<u>125,465</u>

Los gastos del personal comprenden los siguientes conceptos:

	2014 S/.000	2013 S/.000
Sueldos	11,674	13,039
Gratificaciones	2,712	2,749
Seguridad y provisión social	2,113	1,763
Compensación por tiempo de servicios	1,422	1,230
Vacaciones	806	1,418
Participación de los trabajadores	439	988
Otras remuneraciones	<u>4,810</u>	<u>261</u>
	<u>23,976</u>	<u>21,448</u>

A continuación se presenta la composición de los servicios prestados por terceros:

	2014 S/.000	2013 S/.000
Energía	3,673	3,587
Gastos de exportación	1,461	2,387
Servicios de producción	1,856	1,704
Servicios y gastos de mantenimiento	1,356	1,439
Alquileres	1,350	1,305
Fletes	1,399	1,128
Honorarios y asesorías	1,323	633
Servicios de vigilancia	487	480
Otros servicios	408	386
	<u>13,313</u>	<u>13,049</u>

## 17 IMPUESTO A LA RENTA

- a) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados se compone de la siguiente manera:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Corriente	1,184	2,669
Diferido (Nota 14)	288	( 148)
	<u>1,472</u>	<u>2,521</u>

- b) Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta en Perú -

Con fecha 31 de diciembre de 2014, se emitió la Ley No.30296, "Ley que promueve la reactivación de la economía" que, entre otros aspectos, establece una reducción gradual de la tasa del impuesto a la renta que grava a las rentas de empresas, la que disminuirá del actual 30% a 28% para los años 2015 y 2016, a 27%, para los años 2017 y 2018, y a 26% para los años 2019 y siguientes. Asimismo, la referida ley establece el incremento gradual del impuesto a los dividendos al que están afectos las personas naturales y personas jurídicas no domiciliadas, que se incrementará del actual 4.1% a 6.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2015 y 2016; a 8.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2017 y 2018, y a 9.3%, para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2019 y siguientes. Las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, permanecerán afectas a la tasa del 4.1%, a pesar de que su distribución se acuerde u ocurra en períodos posteriores.

- c) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible del régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente aplicable. Esta norma exige agregar y deducir al resultado que surge de los estados financieros a las partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables. La tasa del impuesto a la renta para los años reportados es de 30%.

La materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,072	7,732
Más: Participación de los trabajadores en las utilidades	439	988
Utilidad antes de participaciones e impuesto a la renta	<u>3,511</u>	<u>8,720</u>
 Más:		
- Gastos no deducibles	1,834	670
- Diferencias temporales gravables	1,087	1,654
- Diferencias temporales deducibles	( 2,045)	( 1,161)
Base de cálculo de la participación	4,387	9,883
Participación de los trabajadores en las utilidades (10%)	( 439)	( 988)
Materia imponible	<u>3,948</u>	<u>8,895</u>
Impuesto a la renta (30%)	<u>1,184</u>	<u>2,669</u>

El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los resultados, como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>		
	S/.000	%	S/.000	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,072	100.00	7,732	100.00
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	922	30.00	2,320	30.00
Gastos no deducibles	550	16.33	201	2.60
Gasto por impuesto a la renta	1,472	46.33	2,521	32.60

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años comprendidos entre 2010 y 2014 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se produjeren, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas, se debe considerar precios de transferencia para las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales. A tal efecto la Compañía debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a requerir esta información al contribuyente.
- f) Impuesto temporal a los activos netos (ITAN) -

Este impuesto grava a los generadores de renta de tercera categoría afectos al régimen general del Impuesto a la renta. A partir de 2009 la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón. El monto efectivamente pagado se podrá usar como crédito contra los pagos a cuenta del régimen general del impuesto a la renta o contra el pago de regularización del referido impuesto del ejercicio gravable al que corresponda el pago por el ITAN.

## 18 COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene vigente cartas fianza por un importe aproximado de US\$0.47 millones de dólares americanos, que garantizan el cumplimiento de sus compromisos con clientes y una hipoteca por US\$10 millones. (hipoteca por US\$10 millones al 31 de diciembre de 2013).

## 19 UTILIDAD POR ACCION

La utilidad básica por acción común y acción de inversión ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes y a los titulares de las acciones de inversión, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante el ejercicio. Las acciones que se emiten y no están relacionadas con un ingreso de recursos a la Compañía se consideran como que siempre estuvieron emitidas. No se ha calculado utilidad diluida por acción común y de inversión porque la Compañía no es contraparte en instrumentos financieros con términos que les adjudiquen potencial diluyente, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que otorgan el derecho a acceder a acciones comunes o de inversión de su liquidación.

La utilidad por acción ha sido calculada sobre el resultado generado por la Compañía cuyas acciones son las que cotizan en la Bolsa de Valores y considerando el movimiento en el número de acciones comunes y de inversión de esta.

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Utilidad neta atribuible:		
Acciones comunes	1,193	3,884
Acciones de inversión	407	1,327
	<u>1,600</u>	<u>5,211</u>

El promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue como sigue:

	<u>Acciones comunes</u> VN S/.6.5	<u>Acciones de inversión</u> VN S/.0.65
Promedio ponderado de acciones en circulación	<u>3,226,483</u>	<u>11,020,229</u>

La utilidad básica por acción es como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Acciones comunes	0.3697	1.2038
Acciones de inversión	0.0370	0.1204

## 20 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 y antes de la fecha de autorización de emisión de los estados financieros por la Gerencia de la Compañía, que deban ser reportados.