

**CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**C O N T E N I D O**

	Pág.
Dictamen sobre el examen a los estados financieros	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	8

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### **A los Señores Accionistas y a los miembros del Directorio CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, 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 las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

#### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existen errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante 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 auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoria.

#### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A. al 31 de diciembre de 2013 y de 2012; así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Arequipa, Perú

Febrero 18 del 2014

Refrendado por:

  
José Carlos Salas Ballón (Socio)  
Contador Público Colegiado  
Matrícula Nro. 1218

CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en Nuevos Soles)

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	Nota 4	19,787,838	15,161,468
Cuentas por cobrar comerciales neto	Nota 5	5,867,868	10,646,398
Otras cuentas por cobrar	Nota 6	619,915	466,661
Inventarios	Nota 7	13,586,969	17,255,919
Gastos pagados por anticipado	Nota 8	108,910	100,442
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>39,971,500</b>	<b>43,630,888</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Otros activos financieros	Nota 11	12,186	12,186
Propiedades, planta y equipo, neto	Nota 9 y 10	33,304,225	33,710,836
Activos Intangibles, neto	Nota 13	12,000	1,072
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>33,328,411</b>	<b>33,724,094</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>73,299,911</b>	<b>77,354,982</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar comerciales	Nota 14	1,415,915	2,687,438
Otras cuentas por pagar	Nota 15	4,278,222	4,483,502
Otros pasivos financieros corriente	Nota 18	-	25,576
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>5,694,137</b>	<b>7,196,516</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Otros pasivos	Nota 16	6,570,477	7,137,200
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>6,570,477</b>	<b>7,137,200</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>12,264,614</b>	<b>14,333,716</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	Nota 18	4,328,410	4,328,410
Acciones de Inversión	Nota 19	2,080,639	2,080,639
Otras reservas de patrimonio		18,506,494	19,242,043
Otras reservas de capital	Nota 20	1,321,815	1,321,815
Resultados acumulados		34,797,939	36,048,359
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>61,035,297</b>	<b>63,021,266</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>73,299,911</b>	<b>77,354,982</b>

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los Estados Financieros.

CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en Nuevos Soles)

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Ventas netas de bienes	Nota 21	49,748,059	61,356,022
Costo de ventas	Nota 22	( 32,515,595)	( 41,360,801)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>17,232,464</b>	<b>19,995,221</b>
Gastos de administración	Nota 23	( 3,500,347)	( 3,680,775)
Gastos de venta	Nota 24	( 4,917,816)	( 5,832,149)
Otros ingresos operativos		426,658	1,323,039
Otros gastos		( 34,785)	( 98,563)
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>		<b>9,206,174</b>	<b>11,706,773</b>
<u>Otros Ingresos y Egresos</u>	Nota 27		
Ingresos financieros		460,672	445,268
Gastos financieros		( 156,752)	( 71,285)
Diferencia de cambio neto		413,094	( 206,081)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>9,923,188</b>	<b>11,874,675</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	Nota 30	( 3,643,801)	( 4,247,415)
<b>GANANCIA NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>6,279,387</b>	<b>7,627,260</b>
Otros resultados integrales		-.-	-.-
<b>GANANCIA DE RESULTADOS INTEGRALES</b>		<b>6,279,387</b>	<b>7,627,260</b>
Utilidad (perdida) básica por acción común		1.0442	1.2680
Utilidad (perdida) básica por acción de inversión		1.0442	1.2680
Utilidad (perdida) diluida por acción común		0.9924	1.2054
Utilidad (perdida) diluida por acción de inversión		0.9924	1.2054

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los Estados Financieros.

**CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.**
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
**(expresado en nuevos soles)**

	Capital Emitido	Acciones de Inversión	Otras Reservas de Patrimonio	Otras Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
<b>SALDO AL 1º DE ENERO DE 2012</b>	4,328,410	2,080,639	20,284,069	1,321,815	31,876,314	59,891,247
Ajuste de ejercicios anteriores	-.-	-.-	-.-	-.-	( 468,184)	( 468,184)
Ajuste de ejercicios anteriores	-.-	-.-	( 1,042,026)	-.-	1,042,026	-.-
Distribución de dividendos	-.-	-.-	-.-	-.-	( 4,029,057)	( 4,029,057)
Ganancia neta del ejercicio	-.-	-.-	-.-	-.-	7,627,260	7,627,260
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	4,328,410	2,080,639	19,242,043	1,321,815	36,048,359	63,021,266
Ajuste de ejercicios anteriores	-.-	-.-	( 735,549)	-.-	735,549	-.-
Distribución de dividendos	-.-	-.-	-.-	-.-	( 8,265,356)	( 8,265,356)
Ganancia neta del ejercicio	-.-	-.-	-.-	-.-	6,279,387	6,279,387
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>	4,328,410	2,080,639	18,506,494	1,321,815	34,797,939	61,035,297

Las notas a los estados financieros adjuntos,  
son parte integrante de los estados financieros

**CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**(Expresado en Nuevos Soles)**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b><u>Actividad de operación</u></b>		
Cobranza a los clientes	62,514,652	58,929,678
Otros cobros operativos	329,627	2,638,603
Menos: Pago a proveedores	( 30,795,377)	( 36,767,683)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	( 8,897,442)	( 9,867,614)
Pago de tributos	( 8,433,081)	( 4,477,057)
Pago de regalías	( 949,301)	( 800,627)
Otros pagos operativos	( 696,358)	( 34,522)
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>13,072,720</u></b>	<b><u>9,620,778</u></b>
<b><u>Actividades de Inversión</u></b>		
Otros ingresos de efectivo relativos a la entidad	461,748	
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	( 1,439,180)	( 1,049,340)
Pago por compra de activos intangibles	( 28,045)	( 9,238)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	( 51,992)	-.-
<b>DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b><u>( 1,057,469)</u></b>	<b><u>( 1,058,578)</u></b>
<b><u>Actividades de Financiamiento</u></b>		
Pago por dividendos	( 7,365,357)	( 4,753,400)
Compra de acciones de inversión		-.-
Pago por amortización de préstamos de terceros	( 23,524)	( 118,243)
Otros ajustes a Cta. 59		567,266
<b>DISMINUCION DEL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b><u>( 7,388,881)</u></b>	<b><u>( 4,304,377)</u></b>
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>4,626,370</b>	<b>4,257,823</b>
<b>SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>15,161,468</b>	<b>10,903,645</b>
<b>SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b><u>19,787,838</u></b>	<b><u>15,161,468</u></b>

Las notas a los estados financieros adjuntos,  
son parte integrante de este estado.

**CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
**POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
**(Expresado en Nuevos Soles )**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Ganancia neta del ejercicio	6,279,387	7,627,260
Más: Ajustes al resultado del ejercicio		
Depreciación del periodo	1,408,012	1,393,533
Amortización de activos Intangibles	12,840	8,166
Compensación por tiempo de servicios	479,742	415,035
Provisiones diversas	-	34,522
Otros	( 566,724)	( 259,985)
<b>CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO</b>		
Aumento (disminución) de ctas. por cobrar comerciales	4,778,530	( 2,426,344)
Disminución de otras cuentas por cobrar	( 153,253)	569,631
Aumento de inventarios	3,668,949	1,334,149
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	( 8,467)	9,615
Aumento (disminución) en otros activos	-	4,532
(Disminución) aumento de tributos por pagar	69,093	127,807
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar comerciales	( 1,271,523)	732,216
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	( 263,996)	446,389
Disminución de compensación por tiempo de servicios	( 490,119)	( 395,748)
Otros	( 869,751)	
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>13,072,720</u></b>	<b><u>9,620,778</u></b>

Las notas a los estados financieros adjuntos,  
son parte integrante de este estado.

**CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**1.- ACTIVIDAD ECONÓMICA**

**a) Antecedentes**

**CONSORCIO INDUSTRIAL DE AREQUIPA S.A.** (en adelante la Empresa), es una sociedad anónima constituida el 07 de setiembre de 1966 ante el Notario Dr. Felipe de Osma Elías é inscrita en el asiento No. 1 de fojas 281 del Tomo 18 de la partida XXIV del registro mercantil de Arequipa. Su domicilio legal y sede social es la calle Juan Barclay No. 380-382, Parque Industrial - Arequipa.

El objeto específico de la sociedad es la fabricación de artículos de tocador, jabones de tocador, de lavar y fabricación de envases plásticos.

Asimismo se comercializa y exporta los productos a que se refiere el párrafo anterior y la realización de servicios de fabricación y similares relativos a ellos. Las operaciones comerciales, financieras y productivas que se relacionen directa o indirectamente con las actividades económicas antes mencionadas y cualquier otra actividad vinculada a su fin.

Realiza sus actividades en la ciudad de Arequipa, Arequipa, Parque Industrial: Calle Juan Barclay Nro. 380 (sede principal y planta), contando además con una oficina comercial ubicada en el Jirón Tacna Nro. 751 Magdalena del Mar, Lima.

**b) Aprobación de los Estados Financieros**

De acuerdo a la Ley General de Sociedades, los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por el Directorio en sesión del día 14 de febrero del 2014 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 18 de marzo del 2013.

Para el desarrollo de sus actividades la compañía cuenta para el ejercicio 2013 con 257 trabajadores y en el periodo de 2012 contó con 289 trabajadores.

	<u>Al 31.12.2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Al 31.12.2013</u>
Funcionarios	6	0	6
Empleados	54	10	64
Obreros	229	-42	187
	<u><b>289</b></u>	<u><b>-32</b></u>	<u><b>257</b></u>

**2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de los estados financieros se resumen a continuación

## **2.1 Bases para la preparación y presentación**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB, por sus siglas en inglés") vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC), adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico, excepto para algunas partidas de propiedades e instrumentos financieros medidos a valores de avalúo o valor razonable, tal como se explica más adelante en la sección de políticas contables significativas. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

Los estados financieros de Consorcio Industrial de Arequipa S.A. han sido preparados en cumplimiento de requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros en ser preparados de acuerdo con las NIIF, por lo que, para la preparación de los saldos de apertura al 01 de enero de 2010, la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

## **2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas**

### **(a) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, es decir, su moneda funcional.

La Gerencia de la Compañía considera la Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional.

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en nuevos soles 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 al tipo de cambio cierre vigente en la fecha del estado de situación financiera, fijado por la Superintendencia de Banca y Seguros. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante 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 la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera establecidos al costo histórico son trasladados a nuevos soles al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

### **(b) Activos y pasivos financieros**

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, y (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a relacionadas y otros activos, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su provisión para desvalorización de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

Las cuentas por cobrar comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida, la tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando el método del tipo de interés efectivo, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo.

(ii) Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los pasivos financieros incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar a relacionadas y otros pasivos.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**(c) Baja de activos y pasivos financieros**

**Activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

## **Pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

Los pasivos financieros al momento inicial de su registro son medidos al valor razonable, y la medición posterior a la fecha de los estados financieros se efectúa de acuerdo a los criterios de esta sección; y los pasivos financieros son medidos sobre la base del costo amortizado de acuerdo a la tasa de interés efectiva.

### **(d) Compensación de instrumentos financieros**

Los intereses, ingresos y gastos relacionados con los instrumentos financieros, activos y/o pasivos, son presentados en el estado de resultados de acuerdo a su naturaleza.

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando la Empresa tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden al efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, inversiones, préstamos y préstamos bancarios, cuentas por pagar, deudas a largo plazo, cuyos valores en libros son similares a sus valores razonables de mercado.

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

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo está conformado por el saldo de efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera, teniendo en consideración que se considera equivalentes de efectivo las inversiones altamente líquidas a corto plazo, fácilmente convertibles a una cantidad conocida de efectivo y con vencimientos originales menores a tres meses.

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

Las cuentas por cobrar comerciales se registran por el valor de los ingresos reconocidos en las facturas comerciales menos la estimación para cuentas de cobranza dudosa.

La estimación para cuentas de cobranza dudosa se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar y de acuerdo con políticas establecidas por la Gerencia.

### **(g) Inventarios**

Los inventarios se valúan al costo de adquisición, costo de producción o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- Materia prima y suministros

Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.

- Productos terminados y en proceso

Al costo de la materia prima, la mano de obra directa, otros costos directos, gastos generales de fabricación y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación. Asimismo, se excluyen los costos de financiamiento y las diferencias en cambio.

- Existencias por recibir

Al costo específico de adquisición

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

La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos. La desvalorización y obsolescencia se registra con debido a resultados.

### (h) Propiedades, planta y equipo

El rubro inmuebles, maquinaria y equipo es registrado a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y, si es aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo. También forman parte del costo los gastos financieros de los bienes en construcción bajo financiamiento hasta su puesta en operación.

Los trabajos en curso representan mejoras de inmuebles y construcciones y se registran al costo. Los trabajos en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Los terrenos son medidos al costo y tienen una vida útil ilimitada por lo que no se deprecian. La depreciación de los otros activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual durante su vida útil. El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo, las mismas que han sido estimadas como sigue al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Concepto	Años
Edificios y otras construcciones	33.3
Maquinaria	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada y, cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición, se incluye en el estado de resultados integrales.

### (i) Arrendamiento financiero y operativo

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos activos y pasivos en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un gasto por interés

sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período y se registran como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Compañía.

Los pagos mínimos derivados de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto en forma lineal durante el transcurso del plazo de arrendamiento y los pagos variables cuando se devengan.

#### **(j) Intangibles**

Los intangibles se registran inicialmente al costo e incluyen principalmente los costos de adquisición de licencias de software, patentes y marcas. Un intangible se reconoce como activo si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluirán a la empresa y su costo puede ser medido confiablemente.

Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta, sobre la base de la vida útil estimada por la Compañía.

#### **(k) Deterioro del valor de los activos de larga duración**

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando existen eventos o cambios económicos que indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

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

Los ingresos por ventas, neto de los descuentos y el correspondiente costo de ventas se reconocen cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los productos.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo y tasa de interés, de forma que refleje el rendimiento del instrumento financiero.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

#### **(m) Impuesto a la renta**

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto a la renta diferido El impuesto a la renta diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrarles generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrarles. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte de activo diferido. Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma Autoridad Tributaria.

#### **(n) Provisiones**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero del estado de resultados integrales.

#### **(o) Contingencias**

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. De acuerdo a lo señalado en la NIC 37 "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes".

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

#### **(p) Utilidad por acción**

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada considerando que:

El numerador corresponde a la utilidad neta de cada año.

El denominador corresponde al promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

### **2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos**

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

(i) Vida útil y valores residuales de inmuebles, maquinaria y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de inmuebles, mobiliario y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

(ii) Valor razonable de inmuebles, mobiliario y equipo:

Como parte del proceso de adopción de NIIF, la Compañía ha determinado el valor razonable de sus inmuebles, maquinaria y equipo sobre la base de tasaciones efectuadas por un perito independiente, las cuales consideran, entre otros, el costo de reposición y antigüedad de los bienes, y las condiciones de mercado en la fecha de transición a NIIF (01 de enero de 2010).

(iii) Desvalorización de activos de larga duración

En cada fecha del estado de situación financiera, la Compañía analiza la existencia de indicios que pudiese generar la desvalorización de sus activos de larga duración. En caso se identifiquen dichos indicios, la Gerencia estima el valor de uso sobre la base de un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los próximos años y no incluyen las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados, y a los flujos de efectivo futuros esperados. Los principales supuestos que considera la Gerencia, de ser aplicable, para determinar el valor recuperable se detallan en la nota 10.

(iv) Recuperación de los activos tributarios diferidos

Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativa mente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

(v) Valor razonable de instrumentos financieros

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueden ser derivados de mercados activos, su valor razonable es determinado usando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelos de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

## 2.4 Normas Internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de la emisión de los estados financieros de la Compañía. El listado incluye las Normas e Interpretaciones emitidas, que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar tales normas cuando entren en vigencia.

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)", efectiva para los periodos que comiencen a partir del 1° de enero del 2014

- Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos". Efectiva para periodos que comiencen a partir del 1° de enero del 2014

- NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)", efectiva para periodos que comiencen a partir del 1° de enero de 2014

NIIF 9 "Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición", Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere, principalmente, a la clasificación y medición de los activos financieros como se definen en la NIC 39, y nuevos criterios para el registro contable de coberturas.

"Entidades de inversión" (modificaciones de la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27).Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero del 2014.

CINIIF 21 "Gravámenes", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1° de enero del 2014.

## 2.5 Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF")

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Perú, el 14 de octubre de 2010, a través de la Resolución No. 102-2010-EF/94.01.1, la Superintendencia de Mercado de Valores ("SMV", antes CONASEV), ha requerido a las sociedades anónimas inscritas en el Mercado de Valores que adopten las NIIF a partir del ejercicio 2011, teniendo como opción efectuar la adopción anticipada en el ejercicio 2010. En consecuencia, la Compañía ha adoptado plenamente las NIIF en el ejercicio 2011.

### 3.- TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de Diciembre del 2013, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.794 para la compra y de S/. 2.796 para la venta, para el año anterior fueron respectivamente S/. 2.549 y S/. 2.551 al 31 de diciembre de 2012.

Al 31 de Diciembre de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	<u>US\$</u>	<u>S/.</u>
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	512,504.22	1,431,937
Cuentas por cobrar comerciales	955,829.33	2,670,587
Anticipos otorgados a proveedores	<u>348,425.16</u>	<u>973,500</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTE	<u>1,816,758.71</u>	<u>5,076,024</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	309,134.12	864,339
Anticipos de clientes	<u>1,421.61</u>	<u>3,975</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>310,555.73</u>	<u>868,314</u>
<b>ACTIVOS NETOS</b>	<u><u>1,506,202.98</u></u>	<u><u>4,207,710</u></u>

La gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio, razón por la cual no tiene instrumentos derivados que cubran este riesgo.

### 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	1,269	7,730
Fondo fijo	9,000	9,043
Bancos cuentas corrientes	3,493,333	2,514,298
Inversiones en valores	<u>16,284,236</u>	<u>12,630,397</u>
	<u><u>19,787,838</u></u>	<u><u>15,161,468</u></u>

## 5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Facturas por cobrar	5,867,868	10,359,006
Letras por cobrar	-.-	287,392
	<u>5,867,868</u>	<u>10,646,398</u>
(-) Provisión cobranza dudosa	-.-	-.-
	<u><u>5,867,868</u></u>	<u><u>10,646,398</u></u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, no generan intereses y son en su mayoría, de vencimiento corriente.

Las cuentas por cobrar comerciales se originan por las ventas de productos, son consideradas de vencimiento corriente, no se devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Este rubro comprende:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Corriente vencido</b>		
hasta 90 días	5,867,868	10,646,398
	<u>5,867,868</u>	<u>10,646,398</u>

## 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Cuentas por cobrar a Accionistas y Personal	22,090	80,122
Otras cuentas por cobrar	122,119	293,123
Impuestos General a las Ventas	-.-	98,941
Impuesto a la renta pagado por anticipado	478,160	-.-
	<u>622,369</u>	<u>472,186</u>
(-) Estimación cobranza dudosa	( 2,454)	( 5,525)
	<u><u>619,915</u></u>	<u><u>466,661</u></u>

El movimiento de la provisión para desvalorización de cuentas por cobrar se muestra a continuación:

Este rubro comprende:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Saldo inicial	5,525	7,912
Recuperación del año	( 3,071)	( 2,387)
	<u>2,454</u>	<u>5,525</u>

## 7.- INVENTARIOS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Mercaderías	887	20,125
Productos terminados	2,143,412	2,025,112
Productos en proceso	2,092,461	2,410,731
Materias primas	5,628,979	9,145,334
Materiales auxiliares	929,117	934,634
Envases y embalajes	647,937	771,464
Existencias por recibir	1,730,824	1,506,434
Anticipo a Proveedores	413,352	442,085
	<u>13,586,969</u>	<u>17,255,919</u>

## 8.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Seguros pagados por adelantado	62,412	55,467
Intereses diferidos - Leasing	.-	384
I.G.V. diferido - Leasing (*)	.-	3,901
Otros	46,498	40,690
	<u>108,910</u>	<u>100,442</u>

## 9.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	SALDO INICIAL	ADICIONES AL COSTO	RETIROS	AJUSTES Y TRANSFERENCIAS	SALDO FINAL
Terrenos	19,441,717	--	--	--	19,441,717
Edificios y otras construcciones	11,935,048	130,941	--	--	12,065,989
Maquinaria y equipo	8,775,056	677,413	--	360,504	9,812,973
Unidades de transporte	997,639	1,017	--	1,748,259	2,746,915
Muebles y enseres	398,677	8,611	( 2,184)	--	405,104
Equipos diversos	2,572,161	320,277	--	--	2,892,438
Trabajos en curso	384,363	99,977	--	--	484,340
<b>En 2013</b>	<u>44,504,661</u>	<u>1,238,236</u>	<u>( 2,184)</u>	<u>2,108,763</u> (**)	<u>47,849,476</u>
<b>Bienes adquiridos mediante Arrendamiento Financiero</b>					
Leasing Maquinaria y equipo	167,961	--	--	( 167,961)	--
Leasing Unidades de Transportes	361,583	--	--	( 361,583)	--
<b>En 2013</b>	<u>529,544</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>( 529,544)</u>	<u>--</u>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<u>45,034,205</u>	<u>1,238,236</u>	<u>( 2,184)</u>	<u>1,579,219</u>	<u>47,849,476</u>

## 10.- DEPRECIACION ACUMULADA

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	SALDO INICIAL	APLICACIONES A RESULTADOS	RETIROS	TRANSFERENCIAS	SALDOS FINALES	TASA %
Edificios y otras construcciones	4,254,390	927,909	--	--	5,182,299	3%
Maquinaria y equipo	5,021,680	401,745	--	360,504	5,783,929	10%
Unidades de transporte	230,446	64,786	--	1,430,080	1,725,312	20%
Muebles y enseres	313,427	12,436	( 1,001)	--	324,862	10%
Equipos diversos	1,331,780	197,069	--	--	1,528,849	10%-25%
<b>En 2013</b>	<b>11,151,723</b>	<b>1,603,945</b>	<b>( 1,001)</b>	<b>1,790,584</b>	<b>14,545,251</b>	
<b>Depreciación de bienes de Arrendamiento Financiero</b>						
Leasing Maquinaria y equipo	146,203	21,759	--	( 167,962)	--	33% - 50%
Leasing Unidades de transporte	25,443	17,960	--	( 43,403)	--	33%
<b>En 2013</b>	<b>171,646</b>	<b>39,719</b>	<b>--</b>	<b>( 211,365)</b>	<b>--</b>	
<b>TOTAL DEPRECIACION</b>	<b>11,323,369</b>	<b>1,643,664</b>	<b>( 1,001)</b>	<b>1,579,219</b>	<b>14,545,251</b>	
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>33,710,836</b>	<b>( 405,428)</b>	<b>( 1,183)</b>	<b>--</b>	<b>33,304,225</b>	

La Gerencia de la compañía ha efectuado una evaluación de la recuperabilidad de sus inmuebles e instalaciones a través de proyecciones financieras de utilidades y flujos de caja descontados, y no ha identificado indicios respecto de activos que requieran una provisión por desvalorización, ya que los valores recuperables de sus inmuebles e instalaciones son sustancialmente superiores a los valores netos en libros al 31 de diciembre del 2013 y 2012 respectivamente.

### 11.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Acciones de telefónica	12,186	12,186
	<u>12,186</u>	<u>12,186</u>

### 12.- ACTIVOS INTANGIBLES

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	SALDO INICIAL	COMPRAS	SALDO FINAL
Software	62,327	23,767	86,094
En 2013	<u>62,327</u>	<u>23,767</u>	<u>86,094</u>

### 13.- AMORTIZACION ACUMULADA

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	SALDO INICIAL	APLICACIONES A RESULTADOS	SALDO FINAL	TASA %
Software	61,255	12,839	74,094	100
En 2013	<u>61,255</u>	<u>12,839</u>	<u>74,094</u>	
<b>TOTAL NETO</b>	<u><b>1,072</b></u>	<u><b>10,928</b></u>	<u><b>12,000</b></u>	

### 14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
CORRIENTE VIGENTES		
Facturas por pagar	1,415,915	2,687,438
	<u>1,415,915</u>	<u>2,687,438</u>

## 15.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Tributos por pagar	911,255	842,162
Remuneraciones y participaciones por pagar	2,341,093	2,366,132
Beneficios sociales de los trabajadores (*)	67,916	78,293
Anticipo de clientes	194,606	97,156
Cuentas por pagar a los accionistas	694,288	873,249
Otras cuentas por pagar diversas	69,064	226,510
	<u>4,278,222</u>	<u>4,483,502</u>

- (\*) Las remuneraciones computables para establecer la compensación por tiempo de servicios de los trabajadores empleados y obreros, se determina en base al sueldo o treinta jornales que perciba el trabajador según sea el caso, incrementados en el 3% según el Art. 8º, inc. b) del D.L. 25897 para los trabajadores que hayan optado por su afiliación al Sistema Privado de Pensiones, o del 3.3 % según el D. L. 26504 para los trabajadores que permanecen dentro del Sistema Nacional de Pensiones.

Son remuneraciones computables la remuneración básica y todas las cantidades que regularmente perciba el trabajador siempre que sea de su libre disposición.

### COMPENSACION POR TIEMPO DE SERVICIO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	78,293	59,006
Adiciones aplicadas a resultados	401,449	467,652
Deducciones	( 411,826)	( 448,365)
Saldo al Final del Ejercicio	<u>67,916</u>	<u>78,293</u>

## 16.- OTROS PASIVOS

### Imp. A la Renta y Part. Diferido

	Saldo Inicial	Adiciones	Deducciones	Saldo Final
Ajuste de depreciación NIC 12	( 20,280)	( 10,252)	-.-	( 30,532)
Ajuste por revaluación NIC 12	( 7,116,920)	-.-	272,052	( 6,844,868)
Ajuste por costo de ventas diferido	-.-	-.-	304,923	304,923
	<u>( 7,137,200)</u>	<u>( 10,252)</u>	<u>576,975</u>	<u>( 6,570,477)</u>

## 17.- OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTE

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
América Leasing - Leasing Equipo de Soplado	(1) -.-	25,576
	-.-	25,576

- (1) Deuda asumida con América Leasing S.A. por una operación de Arrendamiento Financiero - Leasing, para adquirir un Equipo de Soplado (de Brasil) por un importe de US\$ 83,466.34 Dólares Americanos, con vencimiento del mes de Mayo de 2013.

## 18.- CAPITAL EMITIDO

El capital social al 31 de diciembre de 2013 a cifras históricas asciende a S/. 4 328 410. El monto de S/. 263 744 corresponde a la reexpresión del capital social por efecto de la inflación calculada por los periodos 2004 y 2003 acumulado al 31 de diciembre de 2013, el que se detalla en el siguiente párrafo.

Se encuentra pendiente de escritura y emisión de acciones correspondiente a la reexpresión del capital social acumulada al 31 de diciembre del 2013 de S/. 263.744, correspondiendo a los ejercicios 2004 y 2003 y que son por el periodo 2004 S/. 202.185 y por el 2003 S/. 61.559, se puede emitir acciones libres del impuesto a la renta o aplicarlo a resultados acumulados el REI del ejercicio 2004 y 2003.

		HISTÓRICO
Clase de acciones	:	Ordinarias
Capital social al 31-12-2013	:	S/. 4,328,410
Valor nominal unitario	:	S/. 1.00
Número de acciones suscritas	:	4,064,666
Número de acciones pagadas	:	4,064,666
Número de accionistas	:	53

La participación individual del capital al 31 de diciembre de 2013 se encuentra representada:

### Estructura de la Participación Accionariada

% de participación individual de capital				No. De Accionistas	% total de Participación
De	0.01	hasta	1	31	9.14
De	1.01	al	5	19	35.21
De	10.01	al	20	2	32.21
De	20.01	al	30	1	23.44
<b>TOTAL</b>				<b>53</b>	<b>100.00</b>

## 19.- ACCIONES DE INVERSION

Esta partida esta conformada por 2.030.381 acciones de inversión de S/. 1.00 cada una totalmente suscrita y pagada. Las acciones de inversión ascienden a S/. 2'080,639 a cifras ajustadas por inflación. Cada una confiere a sus titulares el derecho a participar en dividendos a distribuir y en derechos patrimoniales, tiene derecho a una distribución preferencial de dividendos y no generan derecho a representación en las Juntas Generales de Accionistas ni en las Juntas de Directorio.

La diferencia que se origina entre el capital escriturado y el total de la cuenta es debido a que cuenta con un ajuste de corrección monetaria de ejercicios anteriores pendiente de capitalizar por S/. 131,787 y se ha adquirido acciones de inversión en tesorería por S/. ( 81,529).

Estas acciones de inversión se mantendrán hasta que la compañía convenga con los titulares de las mismas su redención o su conversión en acciones de capital, de acuerdo con las nuevas normas legales vigentes.

		<u>HISTÓRICO</u>
Clase de acciones	:	Inversión
Acciones de inversión al 31-12-2013	:	S/. 0
Valor nominal unitario	:	S/. 1.00
Número de acciones suscritas	:	2,030,381
Número de acciones pagadas	:	2,030,381
Número de accionistas de inversión	:	76

## 20.- OTRAS RESERVAS DE CAPITAL

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reserva Legal	<u>1,321,815</u>	<u>1,321,815</u>
	<u>1,321,815</u>	<u>1,321,815</u>

La Ley General de Sociedades establece que no menos del diez por ciento de las utilidades netas de una compañía debe ser transferido a una reserva legal, hasta que esta alcance la quinta parte del capital pagado. Esta reserva no puede ser utilizada para distribución de dividendos y su aplicación a compensar perdidas y/o capitalización obliga a reponerla de utilidades futuras, dicho porcentaje fue alcanzado por la compañía.

## 21.- VENTAS NETAS DE BIENES

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas Brutas	<u>49,748,059</u>	<u>61,356,022</u>
	<u>49,748,059</u>	<u>61,356,022</u>

## 22.- COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>Inventario Inicial</b>		
Productos Terminados	2,025,112	2,901,792
Productos en Proceso	2,410,731	2,355,148
Materias Primas	9,145,334	8,090,986
Materiales Auxiliares	934,634	828,451
Envases y Embalajes	771,464	552,881
Ajuste de Inventario Inicial	--	115,699
<b>Producción / Compras / Otros</b>		
Productos Terminados	31,199,470	38,956,378
Productos en Proceso	( 176,656)	( 128,249)
Materias Primas e insumos utilizados	( 3,321,990)	1,420,829
Materiales Auxiliares	66,948	170,251
Envases y Embalajes	( 11,289)	236,067
<b>(-) Inventario Final</b>		
Productos Terminados	( 2,143,412)	( 2,025,112)
Productos en Proceso	( 2,092,461)	( 2,410,731)
Materias Primas	( 5,625,253)	( 9,145,334)
Materiales Auxiliares	( 932,843)	( 934,634)
Envases y Embalajes	( 647,937)	( 771,464)
<b>Costo de Ventas por Manufactura</b>	<u>31,601,852</u>	<u>40,212,958</u>
Inventario Inicial de Mercaderías	20,125	81,770
Compras de Mercaderías	100,505	202,918
Inventario Final de Mercaderías	( 887)	( 20,125)
<b>Costo de Ventas por Comercialización</b>	<u>119,743</u>	<u>264,563</u>
Desmedro	36,797	--
Participación de Utilidades	757,203	883,280
<b>Total costo de ventas</b>	<u><u>32,515,595</u></u>	<u><u>41,360,801</u></u>

## 23.- GASTOS DE ADMINISTRACION

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Cargas de Personal	2,378,644	2,520,722
Servicio Prestados por terceros	224,878	245,294
Tributos	10,505	15,389
Cargas Diversas de Gestión	90,733	131,906
Provisiones del Ejercicio	795,587	767,464
	<u>3,500,347</u>	<u>3,680,775</u>

## 24.- GASTOS DE VENTA

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Cargas de Personal	2,203,426	2,556,758
Servicio Prestados por terceros	1,090,242	2,048,082
Tributos	17,634	16,218
Cargas Diversas de Gestión	1,024,117	1,040,719
Provisiones del Ejercicio	582,397	170,372
	<u>4,917,816</u>	<u>5,832,149</u>

## 25.- OTROS INGRESOS Y GASTOS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Ingresos Financieros	460,672	445,268
Gastos Financieros	( 156,752)	( 71,285)
Diferencia de cambio neto	413,094	( 206,081)
	<u>717,014</u>	<u>167,902</u>

## 26.- UTILIDAD POR ACCION

Demostración del cálculo de la utilidad (pérdida) Básica y Diluida por acción

Cálculo de la utilidad (pérdida ) por acción por el periodo acumulado al 31.12.2013

a) Básica	6 279 387 / 6 013 518	1.0442
b) Diluida	6 279 387 / 6 327 520	0.9924

Cálculo de la utilidad (pérdida ) por acción por el periodo acumulado al 31.12.2012

a) Básica	7 627 260 / 6 013 518	1.2680
b) Diluida	7 627 260 / 6 327 520	1.2054

## 27.- INFORMACION POR SEGMENTOS

La Gerencia ha determinado dos líneas de producción, es la manera como se ha organizado la compañía para tomar decisiones y evaluar el desempeño del negocio. Los indicadores por cada línea de producción son como sigue:

### ESTADO DE RESULTADOS POR SEGMENTOS

	2013	
	LABORATORIO	JABON
Ventas netas de bienes	16,780,180	32,967,879
Costo de ventas	( 7,358,270)	( 25,157,325)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>9,421,910</u>	<u>7,810,554</u>

Gastos de administración	( 1,180,678)	( 2,319,669)
Gastos de venta	( 1,658,795)	( 3,259,021)
Otros ingresos operativos	146,436	287,701
Otros gastos	( 14,256)	( 28,008)
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>6,714,617</b>	<b>2,491,557</b>

#### Otros Ingresos y Egresos

Ingresos financieros	155,386	305,286
Gastos financieros	( 52,873)	( 103,879)
Diferencia de cambio neto	139,338	273,756
<b>RESULTADO ANTES DE PARTIC. E IMPUESTOS</b>	<b>6,956,468</b>	<b>2,966,720</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	( 2,554,419)	( 1,089,381)
<b>GANANCIA NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>4,402,049</b>	<b>1,877,339</b>
Otros resultados integrales	-.-	-.-
<b>GANANCIA DE RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>4,402,049</b>	<b>1,877,339</b>

#### **VENTAS**

	2013	
	<u>LABORATORIO</u>	<u>JABON</u>
Ventas al exterior	1,238,798	3,923,269
Ventas nacional	15,541,383	29,044,609
	<u>16,780,181</u>	<u>32,967,878</u>

#### **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	2013	
	<u>LABORATORIO</u>	<u>JABON</u>
Documentos por cobrar	814,181	5,053,687
	<u>814,181</u>	<u>5,053,687</u>

#### **CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

	2013	
	<u>LABORATORIO</u>	<u>JABON</u>
Documentos por pagar	464,866	951,049
	<u>464,866</u>	<u>951,049</u>

#### **INVENTARIOS**

	2013	
	<u>LABORATORIO</u>	<u>JABON</u>
Mercaderías	887	-.-
Productos terminados	488,889	1,654,523
Productos en proceso	345,098	1,747,363
Materias primas	447,906	5,181,073
Materiales auxiliares	241,242	687,874
Envases y embalajes	155,542	492,395
Existencias por recibir	167,829	1,562,995
Anticipo a Proveedores	57,966	355,386
	<u>1,905,359</u>	<u>11,681,609</u>

## PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	2013	
	<u>LABORATORIO</u>	<u>JABON</u>
Propiedades planta y equipo neto	6,492,977	26,811,247
	<u>6,492,977</u>	<u>26,811,247</u>

### 28.- CONTINGENCIAS

Las declaraciones juradas de renta presentadas por los años de 2009, 2010, 2012 y 2013 inclusive, se encuentran pendientes de fiscalización por la Administración Tributaria. El año 2011 se encuentra en proceso de fiscalización integral. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de dicha revisión.

### 29.- GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con la legislación tributaria, el impuesto a la renta de personas jurídicas se calcula aplicando el 30% sobre la utilidad neta imponible ajustada por efectos de inflación, determinada agregando y deduciendo a la utilidad financiera las partidas que se consideran gravables y no gravables, evaluando si son temporales y permanentes respectivamente

Para el ejercicio gravable del 2013 se calculó el impuesto a la renta por el resultado obtenido y no se necesitó tener que compensar pérdidas acumuladas.

	FINANCIERO	TRIBUTARIO	DIFERIDO
Resultado comercial	9,923,188	9,923,188	
Más :			
Adiciones tributarias permanentes	2,317,294	2,317,294	
Menos :			
Deducciones tributarias permanentes	( 94,480)	( 94,480)	
Deducciones tributarias temporales	-.-	( 38,749)	
Renta neta imponible	<u>12,146,002</u>	<u>12,107,253</u>	
Perdida Tributaria Compensable	-.-	-.-	
	<u>12,146,002</u>	<u>12,107,253</u>	
Base Cálculo del Impuesto a la Renta	12,146,002	12,107,253	
Impuesto a la renta - 30%	<u>3,643,801</u>	<u>3,632,176</u>	11,625
Impuesto a la Renta	<u>3,643,801</u>	<u>3,632,176</u>	<u>11,625</u>

### 30.- OBJETIVOS Y POLITICAS DE RIESGOS FINANCIEROS

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de Cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo. Con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios del medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía

## **(a) Estructura de gestión de riesgos**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

### **(i) Directorio**

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados, de ser el caso.

### **(ii) Gerencia de finanzas**

La Gerencia de Finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

## **(b) Mitigación de riesgos**

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos, transacciones con derivados de negociación y otros instrumentos financieros.

### **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden riesgos como: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) otros. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre del 2013 y del 2012. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes, considerando las coberturas que se han designado a esas fechas.

Se han tomado los siguientes supuestos para los cálculos de sensibilidad.

Las sensibilidades en el estado de resultados integrales es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

#### (i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

#### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito, principalmente.

#### **(c) Gestión de capital**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplia que el "Patrimonio Neto" que se muestra en el estado de situación financiera, dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

#### **Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros**

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier contrato que proviene de cualquier activo financiero y de un pasivo financiero de una empresa o un instrumento patrimonial de otra empresa.

Sobre la base de lo mencionado anteriormente, a continuación se establece una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía presentados en el estado de situación financiera. La tabla no incluye los valores razonables de los activos y pasivos no financieros:

	2013		2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	19,787,838	19,787,838	15,161,468	15,161,468
Cuentas por cobrar	5,867,868	5,867,868	10,646,398	10,646,398
Otras cuentas por cobrar	619,915	619,915	466,661	466,661
<b>Pasivos financieros</b>				
Cuentas por pagar comerciales	1,415,915	1,415,915	2,687,438	2,687,438
Otras cuentas por pagar	4,278,222	4,278,222	4,483,502	4,483,502

En opinión de la Gerencia, el valor razonable de mercado de los instrumentos financieros de la Compañía no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los siguientes métodos y suposiciones:

Los valores razonables del efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y diversas a corto plazo y las cuentas por pagar comerciales y diversas a corto plazo se aproximan a sus importes en libros debido, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

#### Jerarquía del valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, por técnicas de valoración:

Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Otras técnicas para las que los datos que tienen en efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado, que no se basan en información observable de mercado.

La compañía mide sus instrumentos financieros incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012 a su costo amortizado, con excepción del efectivo y equivalente de efectivo que se encuentra a su valor razonable.

#### Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Desde el el 31 de diciembre del 2013 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.

### 31.- INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES POR NATURALEZA

A continuación se muestran los ingresos y gastos operacionales por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Ventas netas de productos terminados	49,748,059	61,356,022
Producción almacenada o desalmacenada	22,385,530	7,388,811
<b>PRODUCCION DEL EJERCICIO</b>	<b>72,133,589</b>	<b>68,744,833</b>
Consumo:		
Compras	( 22,309,857)	( 33,196,731)
Variación de existencias	( 25,885,955)	( 8,606,225)
Servicios prestados por terceros	( 2,833,563)	( 3,484,173)
<b>VALOR AGREGADO</b>	<b>21,104,214</b>	<b>23,457,704</b>
Cargas de personal	( 9,488,872)	( 10,221,692)
Tributos	( 111,326)	( 97,464)
<b>EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACION</b>	<b>11,504,016</b>	<b>13,138,548</b>
Cargas diversas de gestión	( 1,293,822)	( 1,220,030)
Provisiones del ejercicio	( 1,420,851)	( 1,436,221)
Ingresos diversos	426,658	1,323,039
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>9,216,001</b>	<b>11,805,336</b>
Ingresos financieros	460,672	445,268
Gastos diversos	( 9,827)	( 98,563)
Cargas financieras	( 156,752)	( 71,285)
Diferencia de cambio neto	413,094	( 206,081)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>9,923,188</b>	<b>11,874,675</b>
Impuesto a la renta diferido	( 3,643,801)	( 4,247,415)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>6,279,387</b>	<b>7,627,260</b>

### 32.- SITUACION TRIBUTARIA

- a) Mediante la Ley 30056 (del 2 de julio del 2013), se otorga un crédito tributario por gastos de capacitación efectuado por las micro pequeñas y medianas empresas generadoras de Renta de Tercera Categoría del Régimen General. El crédito equivale al 1% de la planilla anual de los trabajadores en el ejercicio. Tendrá una vigencia de 3 años a partir del 1º de enero del 2014.
- b) Mediante el D.S. No. 304-EF se aprobó el valor de la unidad impositiva tributaria (UIT) en S/. 3.800.00 para el ejercicio 2014.
- c) Mediante Resolución de Superintendencia No. 373-2013-Suant se establece que los contribuyentes perceptores de rentas de cuarta categoría o rentas de cuarta y quinta categoría, cuyos ingresos mensuales durante el ejercicio 2014 no superen S/. 2.771.00 no están obligados a efectuar pagos a cuenta del impuesto a la renta, ni presentar declaración jurada anual.