

CORPORACIÓN DE CEREALES S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2014
junto con el dictamen de
los auditores independientes



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

CORPORACIÓN DE CEREALES S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2014

CONTENIDO

ESTADOS FINANCIEROS
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ESTADO DE RESULTADOS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES
CORPORACIÓN DE CEREALES S.A.C.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CORPORACIÓN DE CEREALES S.A.C.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 dichos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, y del control interno que determine 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, como resultado de fraude o error. Al efectuar esta

evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

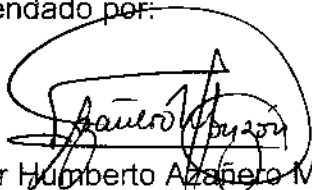
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **CORPORACIÓN DE CEREALES S.A.C.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013; así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Otros asuntos

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2013 que se presentan con fines comparativos no fueron auditados por otros auditores independientes.

Lima, 29 de Mayo del 2015.

Refrendado por:



Victor Humberto Azáñero Monzón
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 5417

CORPORACIÓN DE CEREALES S.A.C.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en Nuevos Soles)

	NOTAS	AL 31 DE DICIEMBRE		NOTAS	AL 31 DE DICIEMBRE	
		2014	2013		2014	2013
ACTIVOS						
ACTIVOS CORRIENTES						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO		3,735,559	2,065,950			
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	818,003	26,693	9	57,755	112,077
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5	469,647	1,502,611	10	1,244,563	705,908
INVENTARIOS	6	292,984	47,246			
IMPUESTOS Y GASTOS POR PAGADOS POR ANTICIPADO	7	---	933,543			
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		349,196	---			
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		5,665,389	4,576,043		1,302,318	817,985
ACTIVOS NO CORRIENTES						
INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO	8	296,698	650,396	11	3,307,904	3,027,790
INTANGIBLES, NETO		4,825	4,672	12	466,409	466,409
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		301,523	655,068		890,281	918,927
TOTAL DE ACTIVOS		5,966,912	5,231,111		5,966,912	5,231,111
PASIVOS Y PATRIMONIO						
PASIVOS CORRIENTES						
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES						
OTRAS CUENTAS POR PAGAR						
TOTAL PASIVOS CORRIENTES						
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL						
RESERVA LEGAL						
RESULTADOS ACUMULADOS						
TOTAL PATRIMONIO						
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		5,966,912	5,231,111		5,966,912	5,231,111

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

**CORPORACIÓN DE CEREALES S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS**

(Expresado en Nuevos Soles)

**POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL**

	NOTAS	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS NETAS		39,995,422	55,521,906
COSTO DE VENTAS		(38,930,824)	(53,784,124)
		<hr/>	<hr/>
UTILIDAD BRUTA		1,064,598	1,737,782
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE VENTAS	13	(326,739)	(543,045)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	14	(353,377)	(438,140)
		<hr/>	<hr/>
RESULTADO DE OPERACIÓN		384,482	756,597
OTROS INGRESOS (Y EGRESOS)			
INGRESOS FINANCIEROS		330,215	74,291
GASTOS FINANCIEROS		(151,405)	(289,789)
DIVERSOS, NETO		94,194	16,326
		<hr/>	<hr/>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		657,486	557,425
IMPUESTO A LA RENTA	15	(219,258)	(167,392)
RESULTADO DEL EJERCICIO		<hr/>	<hr/>
		438,228	390,033

Las Notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros.

CORPORACIÓN DE CEREALES S.A.C.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los años Terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013
 (Expresado en Nuevos Soles)

CONCEPTO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	2,869,539	466,409	528,894	3,864,842
APORTE DE ACCIONISTAS	158,251			158,251
RESULTADO DEL EJERCICIO			390,033	390,033
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	3,027,790	466,409	918,927	4,413,126
APORTE DE ACCIONISTAS	280,114			280,114
DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS			(466,874)	(466,874)
RESULTADO DEL EJERCICIO			438,228	438,228
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	3,307,904	466,409	890,281	4,664,594

Las Notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros.

CORPORACIÓN DE CEREALES S.A.C.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en Nuevos Soles)

**POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL**

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2014</u>	<u>2013</u>
COBRANZAS A LOS CLIENTES	46,403,288	67,118,394
OTROS COBROS DE EFECTIVO RELATIVOS A LA ACTIVIDAD	928,340	1,145,518
MENOS:		
PAGOS A PROVEEDORES	(46,188,416)	(62,825,703)
PAGOS DE REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES	(426,436)	(29,137)
PAGOS DE TRIBUTOS	(169,807)	(576,759)
OTROS (PAGOS) COBROS DE EFECTIVO RELATIVOS A LA ACTIVIDAD, NETO	1,313,046	(3,455,361)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<hr/> 1,860,015	<hr/> 1,376,952
ACTIVIDADES DE INVERSION		
PAGOS POR COMPRA DE ACTIVOS FIJOS E INTANGIBLES	(3,646)	(220,853)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	<hr/> (3,646)	<hr/> (220,083)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
APORTE DE ACCIONISTAS	280,114	158,251
DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS	(466,874)	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<hr/> (186,760)	<hr/> 158,251
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	1,669,609	1,314,350
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	2,065,950	751,600
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	<hr/> 3,735,559	<hr/> 2,065,950

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

RESULTADO DEL EJERCICIO	438,228	390,033
MAS:		
AJUSTES A LA UTILIDAD NETA		
DEPRECIACIÓN DEL PERIODO	16,699	40,491
AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	1,604	1,156
OTROS	338,889	27,548
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO		
(AUMENTO) DISMINUCIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	(791,310)	1,602,545
(AUMENTO) DISMINUCIÓN DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,032,963	(1,491,599)
(AUMENTO) DISMINUCIÓN DE INVENTARIOS	(245,738)	1,839,083
(AUMENTO) DISMINUCIÓN DE GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	933,543	(920,366)
(AUMENTO) DISMINUCIÓN DE OTROS ACTIVOS	(349,196)	--
AUMENTO(DISMINUCIÓN) EN CTAS POR PAGAR COMERCIALES	(54,322)	(33,821)
AUMENTO(DISMINUCIÓN) EN OTRAS CTAS POR PAGAR	538,655	(78,118)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,860,015	1,376,952

Las Notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros.

CORPORACIÓN DE CEREALES S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2014

1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

CORPORACIÓN DE CEREALES S.A.C. es una sociedad anónima cerrada que se constituyó el 30 de enero de 1992, según escritura pública ante Notario Público Dr. Daniel Céspedes Marín e inscrita en el Registro de Sociedades Mercantiles de Lima. Sus operaciones las inició el mismo año, sus estatutos sociales ya se encuentran adecuados a la Nueva Ley General de Sociedades (Ley N° 26887).

El objeto de la sociedad es dedicarse a la fabricación y comercialización nacional e internacional, importación y exportación de toda clase de productos y mercancías en general; inversiones en otras sociedades y/o empresas y/o valores, así como servicios financieros por cuenta propia o de terceros. Adquirir y tener en propiedad bienes raíces, edificar en ellos por cuenta propia y/o de terceros administrarlos y percibir sus frutos y rentas.

El domicilio de la sociedad se encuentra en Lima pudiendo abrir sucursales en cualquier lugar del país y del extranjero, previo acuerdo de Directorio.

La sociedad se constituye por un plazo de duración indefinido y se consideran iniciadas sus actividades a la fecha señalada en la escritura de constitución.

El número de trabajadores con el que cuenta la empresa es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Empleados	4	---
	<hr/>	<hr/>
	4	---
	<hr/>	<hr/>

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Compañía ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. A continuación se presentan los principios y prácticas contables más importantes que han sido aplicados en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros adjuntos:

a) Bases de presentación, uso de estimados y cambios contables

Bases de presentación y uso de estimados:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en nuevos soles a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas en el Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) y vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de Ingresos y gastos durante el período corriente. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores.

b) Instrumentos financieros.

Reconocimiento y medición inicial

Los Instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos. Los pagos a los tenedores de los Instrumentos financieros registrados como patrimonio se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía 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.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en una de las categorías definidas por la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) Inversiones disponibles para la venta, (iv) inversiones mantenidas hasta el vencimiento y (v) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de los instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial y sobre la base de instrumento por instrumento.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad e intención de la Gerencia 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 atribuibles directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un plazo establecido de acuerdo a regulaciones o

convenciones en el mercado (plazos regulares de mercado) son reconocidas a la fecha de contratación.

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 activos se 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 se reconoce un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se 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.

c) Efectivo y equivalente de efectivo.

El efectivo y equivalente de efectivo considerados en el estado de flujos de efectivo corresponden a las cuentas corrientes y depósitos a plazo registrados en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor. Asimismo, el método utilizado para la preparación del estado de flujos de efectivo es el método directo.

d) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por desvalorización. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados.

La provisión para cuentas por cobrar de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la operación. Esta provisión es determinada sobre la base de evaluaciones internas de riesgo de crédito y contraparte. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad. En opinión de la Gerencia de la Compañía este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Compañía.

e) Inmueble, Maquinaria y Equipo

El rubro de inmueble, maquinaria y equipo se presenta al costo histórico de adquisición neto de la depreciación acumulada cuando se venden o retiran los activos se eliminan el costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición que se le incluya en el estado de resultados

El costo Inicial del inmueble, maquinaria y equipo comprende su precio de compra, incluyendo los impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos incurridos después de que el mobiliario y equipos se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del periodo en que se incurran. En el caso en que se demuestre claramente que los desembolsos resultarán en beneficios futuros por el uso del inmueble maquinaria y equipo más allá de su estándar de performance original, éstos son capitalizados como un costo adicional de inmueble, maquinaria y equipo.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Edificios y otras construcciones	33
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte	5

Las mejoras en locales arrendados se deprecian en el plazo del contrato de arrendamiento, siempre que éste no exceda de la vida útil estimada para activos similares.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo.

f) Impuesto a la renta.

Impuesto a la renta corriente -

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren de los principios contables que utiliza la Compañía.

Impuesto a la renta diferido -

El registro contable del impuesto a la renta diferido se ha realizado considerando los lineamientos de la NIC 12 - impuesto a las Ganancias; en este sentido, el impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios.

La medición de los activos y pasivos diferidos reflejan las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Gerencia de la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos, registrándose un activo diferido previamente no reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios futuros tributarios permitan su recuperación o reduciendo un activo diferido en la medida en que no sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros

suficientes para permitir que se utilice una parte o la totalidad del activo diferido reconocido contablemente.

Conforme lo establece la NIC 12, la Compañía determina su Impuesto a la renta sobre la base de la tasa de impuesto a la renta aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

g) Provisiones -

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

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

h) Contingencias-

Los pasivos contingentes remotos y posibles no se reconocen en los estados financieros. Los posibles se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de ocurrencia es probable.

i) Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

De acuerdo con la Resolución SBS N° 7035-2012, la moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Nuevo Sol.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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 la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. 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. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

j) Reclasificaciones -

Cuando ha sido necesario los importes del año anterior han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. La Gerencia considera que las reclasificaciones efectuadas en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, no son significativas tomando en consideración los estados financieros en su conjunto a dicha fecha.

k) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) -

(k.1) NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2014-

El CNC a través de la Resolución N°054-2014-EF/30 emitida el 17 de julio de 2014 oficializó la NIIF 14 y las modificaciones de la NIIF 11; asimismo mediante Resolución N°055-2014-EF/30 emitida el 24 de julio de 2014, oficializó las modificaciones de la NIC 16 y 38 y la versión 2014 de las NIIC. NIIF, CINIIF y SIC vigentes; finalmente a través de la Resolución N°056-2014-EF/30 emitida el 6 de noviembre de 2014, oficializó las modificaciones

de la NIC 16 y 41, la versión final de la NIIF 9 y 15. La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

(k.2) Normas internacionales de información Financiera - NIIF emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2014 -

Emitidas en el 2014:

- i. NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018
- ii. NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- iii. NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- iv. Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC 41 "Agricultura" efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- v. Mejoras (ciclos 2012 -2014) a la NIIF 4 "Contratos de Seguros", NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar", NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y NIC 34 información Financiera Intermedia", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

Emitidas en el 2013:

- i. Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- ii. Mejoras (ciclos 2010- 2012 y 2011 -2013) a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de empresas", NIIF 8 "Segmentos de operación". NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas". NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC 40 "Propiedades de inversión", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

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 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para la compra y S/. 2.986 para la venta (2.794 y 2.796, respectivamente, al 31 de diciembre del 2013).

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos monetarios en moneda extranjera:

En Dólares Estadounidenses

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVOS</u>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	1,061,856	514,171
Cuentas por Cobrar Comerciales	273,946	9,554
Otras Cuentas por Cobrar	153,396	82,664
Gastos Pagados por Adelantado	---	13,482
	<hr/>	<hr/>
	1,489,198	619,871
	<hr/>	<hr/>
Cuentas por Pagar Comerciales	(16,991)	10,833
Otras Cuentas por Pagar	(98,458)	122,173
	<hr/>	<hr/>
	(115,449)	133,006
	<hr/>	<hr/>
POSICION NETA	1,373,749	486,865

En Nuevos Soles

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVOS</u>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,052,751	1,436,592
Cuentas por Cobrar Comerciales	818,003	26,693
Otras Cuentas por Cobrar	458,041	230,962
Gastos Pagados por Anticipado	---	37,669
	<hr/>	<hr/>
	4,328,795	1,731,916
	<hr/>	<hr/>
<u>PASIVOS</u>		
Cuentas por Pagar Comerciales	50,803	30,288
Otras Cuentas por Pagar	291,216	341,595
	<hr/>	<hr/>
	342,019	371,883
	<hr/>	<hr/>
POSICION NETA	3,986,776	1,360,033

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por cobrar terceros M/E	810,913	26,693
Facturas por cobrar relacionadas M/E	7,090	---
	<hr/>	<hr/>
	818,003	26,693

Las cuentas por cobrar comerciales terceros están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos al personal	---	194,363
Cuentas por cobrar diversas	487,696	1,318,106
Estimación cuentas de cobranza dudosa	(18,049)	(9,858)
	<hr/>	<hr/>
	469,647	1,502,611

6. INVENTARIOS

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	285,784	29,186
Envases y embalajes	7,200	18,060
	<hr/>	<hr/>
	292,984	47,246

7. IMPUESTOS Y GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende

CORRIENTE	En Nuevos Soles	
	2014	2013
Seguros Pagados Anticipado	---	37,669
Impuestos Pagados por Anticipado	---	895,874
	---	933,543

8. INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO

Este rubro comprende :

COSTO	En Nuevos Soles				
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros/ Ventas	Otros cambios	Saldo final
TERRENOS	121,740		(121,740)		---
EDIF, Y OTRAS CONSTRUCCIONES	399,681				399,681
MAQUINARIA Y EQUIPO	298,944		(65,337)		233,607
UNIDADES DE TRANSPORTE	68,553				68,553
MUEBLES Y ENSERES	43,115				43,115
EQUIPOS DIVERSOS	109,043	1,890			110,933
TRABAJOS EN CURSO	198,069			(198,069)	--
	1,239,145	1,890	(187,077)	(198,069)	855,889
DEPRECIACION ACUMULADA					
EDIFICIO Y OTRAS CONST	97,528	11,990			109,518
MAQUINARIA Y EQUIPO	276,895	2,782	(46,257)		233,420
UNIDADES DE TRANSPORTE	68,552	---			68,552
MUEBLES Y ENSERES	42,106	242			42,348
EQUIPOS DIVERSOS	103,668	1,685			105,353
	588,749	16,699	(46,257)		559,191
NETO	650,396				296,698

Al 31 de Diciembre del 2014, la Gerencia considera que no hay situaciones que indiquen la existencia de un deterioro en el valor neto de este rubro.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por Pagar Terceros M/N	6,292	7,097
Facturas por Pagar Terceros M/E	50,803	59,872
Facturas por Pagar Relacionadas M/N	--	45,108
Honorarios por pagar	660	--
	<u>57,755</u>	<u>112,077</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tributos por Pagar	251,917	1,443
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	4,748	465,718
Cuentas por Pagar a Accionistas	636,273	--
Cuentas por Pagar Diversas	243,647	177,194
Provisiones Diversas	107,978	61,553
	<u>1,244,563</u>	<u>705,908</u>

11. CAPITAL

El capital en el año 2014 está representado por 275,809 acciones nominativas de S/.10.00 de valor nominal cada una suscritas y pagadas. Se encuentra en proceso de formalización el aumento de capital por S/. 54.981 acciones con lo cual el importe total de este rubro ascendería a S/. 3,307,904.00

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

PARTICIPACION INDIVIDUAL EN EL CAPITAL %	NUMERO DE ACCIONISTAS	TOTAL DE PARTICIPACION %
Hasta 1	1	0.0004
De 50 al 100	1	99.9996
	2	100.0000

12. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

13. GASTOS DE VENTAS:

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
GASTOS DE PERSONAL	102,128	---
GASTOS POR SERVICIOS DE TERCEROS	120,070	487,816
GASTOS DE TRIBUTOS	2,803	4,286
OTROS GASTOS DE GESTION	91,200	31,595
VALUACION Y DETERIORO DE ACTIVOS	10,538	19,348
	<u>326,739</u>	<u>543,045</u>

14. GASTOS DE ADMINISTRACION

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
GASTOS DE PERSONAL	---	96,000
GASTOS POR SERVICIOS DE TERCEROS	294,359	291,052
GASTOS DE TRIBUTOS	--	4,410
OTROS GASTOS DE GESTION	33,886	14,595
VALUACION Y DETERIORO DE ACTIVOS	25,132	32,083
	<u>353,377</u>	<u>438,140</u>

15. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- La compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es de 30

por ciento sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, la cual, de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes, se calcula, en el caso de la Compañía, aplicando una tasa de 5 por ciento sobre la renta neta Imponible.

En atención a la Ley N° 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 01 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley N° 30296 el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 Por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- b. A partir del ejercicio 2010 las ganancias de capital pagan Impuesto a la renta. A tal efecto, se ha establecido, entre otros, que el costo tributario de los títulos cuya enajenación se encontraba exonerada hasta el 31 de diciembre de 2009 por efectuarse en rueda de bolsa, estará dado por: (i) el valor de mercado al 31 de diciembre de 2009, 0

(ii) el costo de adquisición o (iii) el valor de ingreso al Patrimonio, el que resulte mayor, según el procedimiento señalado mediante Decreto Supremo N°011-2010-EF. Esta regla es aplicable para personas jurídicas cuando los valores sean enajenados dentro o fuera de un mecanismo centralizado de negociación del Perú.

De otro lado, a partir del 01 de enero de 2010, sólo se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por la República del Perú: (i) en el marco del Decreto Supremo N°007-2002-EF, (ii) bajo el Programa de Creadores de Mercado o el mecanismo que lo sustituya, (iii) en el mercado internacional a partir del año 2002, así como los intereses y ganancias de capital provenientes de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú; y las provenientes de la enajenación directa o Indirecta de valores que conforman o subyacen los Exchange Traded Fund (ETF) que repliquen índices construidos teniendo como referencia instrumentos de inversión nacionales, cuando dicha enajenación se efectúe para la constitución, cancelación o gestión de la cartera de Inversiones de los ETF. De igual modo, se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos corporativos emitidos con anterioridad al 11 de marzo de 2007, bajo ciertas condiciones.

Cabe indicar que, con las modificaciones introducidas por la Ley de Promoción del Mercado de Valores (Ley N°30050), a partir del 1 de enero de 2014, se incorpora en la citada inafectación a las Letras del Tesoro Público emitidos por la República del Perú.

- c. Para propósitos de la determinación del impuesto a la Renta, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e Información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La

Administración Tributaria está facultada de solicitar esta información a la Compañía.

Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y del 2013.

- d. La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta y el Impuesto General a las Ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de los años 2010 a 2014 e Impuesto General a las Ventas de los períodos 2010 a la fecha están sujetas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria,

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueden dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

El impuesto a la renta corriente fue determinado como sigue:

	En nuevos soles	
	2014	2013
Utilidad antes de impuesto	657,486	557,425
Adiciones tributarias	73,373	549
Deducciones tributarias	---	---
Renta gravable	730,859	557,974
Impuesto a la renta corriente (30%)	219,258	167,392

16. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene instrumentos financieros clasificados en las siguientes categorías-

- Activos a valor razonable,
- Cuentas por cobrar, incluye los rubros de "Efectivo y equivalentes de efectivo" y "Cuentas por cobrar"
- Pasivos financieros, incluye la totalidad de los pasivos corrientes.

17. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado que surgen de las posiciones en tasas de interés y tipos de cambio; así como a los riesgos de liquidez, riesgos operativos y de crédito, todo lo cual se encuentra expuesto a los movimientos generales y específicos del mercado. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La presente nota está referida únicamente a la gestión de riesgos relacionados con los instrumentos financieros propios de la Compañía, sin incluir los Instrumentos financieros que forman parte de los Fondos administrados por no ser propiedad de la Compañía.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos mencionados en el primer párrafo, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

a) Sistemas de medición y reporte de riesgos -

Los modelos hacen uso de las probabilidades derivadas de la experiencia histórica, ajustada para reflejar el ambiente económico. La Compañía también determina los peores escenarios posibles en caso

se produzcan eventos extremos que usualmente no ocurren, pero que, de hecho, pueden ocurrir.

El monitoreo y control de riesgos son realizados principalmente en base a los límites establecidos, los cuales reflejan la estrategia de la Compañía y el ambiente de mercado; así como el nivel de riesgo que la Compañía está dispuesta a aceptar.

Los indicadores de gestión son revisados y analizados permanentemente, con la finalidad de identificar posibles desviaciones en el perfil del riesgo respecto al apetito de riesgo estipulado con la finalidad de tomar medidas correctivas oportunamente.

b) Mitigación y concentración de riesgos -

La Compañía con la finalidad de mitigar los riesgos a los cuales se encuentra expuesta y las concentraciones de los mismos ha establecido una serie de medidas entre las que destacan las siguientes: (i) Políticas, procedimientos, metodologías y parámetros que permitan identificar, medir, controlar y reportar riesgos, (ii) Revisión y evaluación de las concentraciones de riesgo, a través del Comité de Riesgos de Inversión, (iii) Monitoreo y seguimiento oportuno de riesgos y su mantenimiento dentro de los niveles de tolerancia definidos y, (iv) Cumplimiento de límites internos a las concentraciones de contrapartes.

La Compañía no utiliza derivados u otros Instrumentos financieros para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés y moneda extranjera, ya que, tal como se indica más adelante, la Gerencia considera que la Compañía no encuentra expuesta a dichos riesgos de manera significativa.

17.1. Riesgo crediticio -

El riesgo de crédito o el riesgo de incumplimiento de las contrapartes con las que la Compañía haya efectuado

operaciones, se controla mediante la implementación de aprobaciones de límites y procedimientos de monitoreo.

Los activos de la Compañía que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio corresponden a los saldos incluidos en los rubros Efectivo y equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar en general; la Compañía mitiga la concentración y riesgo de crédito a través de la política de: (i) mantener el efectivo en entidades financieras de reconocido prestigio,.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no existe concentración significativa de riesgo crediticio.

17.2. Riesgo de Mercado

Corresponde al riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de los Instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado surgen de las posiciones abiertas en tasas de interés, moneda, "commodities" y productos de capital; los cuales están expuestos a los movimientos generales y específicos del mercado y cambios en el nivel de volatilidad de los precios, como tasas de interés, márgenes crediticios, tasas de cambio de moneda extranjera y precios. Debido a la naturaleza de las actividades de la Compañía, el riesgo de precios de los "commodities" y productos de capital no es aplicable.

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés surge de la posibilidad de que los cambios en las tasas de interés afecten los flujos de caja futuros o los valores razonables de los instrumentos financieros. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades bancarias, ni activos o pasivos que devengan tasas de

interés variable, por lo que la Gerencia considera que no está expuesta a este riesgo.

(ii) Riesgo de cambio de moneda extranjera.

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaecientes en su situación financiera y flujos de caja.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/. 2.794 y S/. 2.796, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

17.3. 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. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

17.4. Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, entre partes conocedoras y dispuestas a ello, en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

El valor razonable es una medición basada en el mercado, por lo que un instrumento financiero comercializado en una transacción real en un mercado líquido y activo tiene un precio que sustenta su valor razonable. Cuando el precio para un instrumento financiero no es observable, se debe medir el valor razonable

utilizando otra técnica de valoración, como por ejemplo el análisis de flujos descontados o la valoración por múltiplos, procurando maximizar el uso de variables observables relevantes y minimizar el uso de variables no observables.

Los supuestos y cálculos utilizados para determinar el valor razonable para los activos y pasivos financieros son:

- (i) Instrumentos cuyo valor razonable es similar al valor en libros - Dentro de esta categoría la Compañía considera al efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar y los pasivos en general.
- (ii) Instrumentos no contabilizados a valor razonable - La Compañía no mantiene activos o pasivos financieros dentro de esta categoría.

Sobre la base de lo mencionado anteriormente, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen diferencias entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía presentados en el estado de situación financiera.