



3M PERU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013



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

3M PERU S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultados integrales	4
Estado separado de cambios en el patrimonio	5
Estado separado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros separados	7 - 31

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio
3M Perú S.A.

30 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **3M Perú S.A.** (una subsidiaria de 3M Company de los Estados Unidos de Norteamérica) que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

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



30 de junio de 2015
3M Perú S.A.

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

Opinión

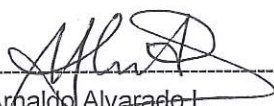
En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para los fines expuestos en el párrafo de énfasis siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **3M Perú S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en una situación

Los estados financieros separados de **3M Perú S.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera y reflejan el valor de la inversión en su subsidiaria de acuerdo con lo que se describe en la Nota 2.9 a los estados financieros separados y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros separados se deben leer junto con los estados financieros consolidados de 3M Perú S.A. y subsidiaria, que serán presentados por separado y los cuales a la fecha no han sido auditados.

Laveglio, Afarián y Aranda

Refrendado por


_____(socio)
Arnaldo Alvarado L.
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-007576

3M PERU S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

Activo	Notas	Al 31 de diciembre de		Notas	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		S/.000	S/.000		S/.000	S/.000
Activo corriente						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	8,181	6,093		583	-
Cuentas por cobrar comerciales:						
- Terceros	7	78,539	69,461	12	16,429	12,293
- Empresas afiliadas	8	1,320	517	8	20,900	24,573
Otras cuentas por cobrar		1,038	863			
Existencias	9	39,004	38,688	13	18,624	16,861
Gastos contratados por anticipado		355	374	8	169	242
Total del activo corriente		128,437	115,996		56,705	53,969
Activo no corriente						
Inversión en subsidiaria	10	39,350	39,350		590	-
Impuesto a la renta diferido		-	34		57,295	53,969
Instalaciones, muebles y equipos	11	43,714	33,387			
Intangibles		395	293			
Total del activo no corriente		83,459	73,064	15	15,877	15,877
Total activo		<u>211,896</u>	<u>189,060</u>		<u>154,601</u>	<u>135,091</u>
					<u>211,896</u>	<u>189,060</u>
Pasivo y patrimonio						
Pasivo corriente						
Obligaciones financieras						
Cuentas por pagar comerciales:						
- Terceros						
- Empresas afiliadas						
Otras cuentas por pagar:						
- Terceros						
- Empresas afiliadas						
Total del pasivo corriente						
Pasivo no corriente						
Impuesto a la renta diferido						
Total pasivo						
Patrimonio						
Capital						
Reserva legal						
Resultados acumulados						
Otros resultados integrales						
Total patrimonio						
Total pasivo y patrimonio						

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros separados.

3M PERU S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Notas	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Ventas netas		405,532	368,128
Costo de ventas	16	(210,349)	(189,231)
Utilidad bruta		<u>195,183</u>	<u>178,897</u>
Gastos de operación:			
Gastos de venta	17	(94,898)	(85,272)
Gastos de administración	18	(33,342)	(29,961)
Ingresos diversos	19	7,475	15,246
		<u>(120,765)</u>	<u>(99,987)</u>
Utilidad de operación		<u>74,418</u>	<u>78,910</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros		327	359
Gastos financieros		(563)	(470)
Diferencia en cambio, neta	3	(535)	(1,501)
		<u>(771)</u>	<u>(1,612)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		73,647	77,298
Impuesto a la renta	20	(23,322)	(21,594)
Utilidad del año		50,325	55,704
Otros resultados integrales		814	31
Utilidad y resultados integrales del año		<u>51,139</u>	<u>55,735</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros separados.

3M PERU S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	15,877	3,175	91,461	(111)	110,402
Utilidad del año	-	-	55,704	-	55,704
Diferencia de conversión	-	-	-	31	31
Resultados integrales del año	15,877	3,175	147,165	(80)	166,137
Transacciones con accionistas:					
Distribución de dividendos	-	-	(31,046)	-	(31,046)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	15,877	3,175	116,119	(80)	135,091
Utilidad del año	-	-	50,325	-	50,325
Diferencia de conversión	-	-	-	814	814
Resultados integrales del año	15,877	3,175	166,444	734	186,230
Transacciones con accionistas:					
Distribución de dividendos	-	-	(31,629)	-	(31,629)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	15,877	3,175	134,815	734	154,601

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros separados.

3M PERU S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado integral del año	51,139	55,735
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Provisión de cuentas de cobranza dudosa, neto de recuperos	124	20
Provisión neta por desvalorización de existencias	(194)	404
Depreciación/amortización	2,074	2,076
(Utilidad) pérdida en venta de maquinaria y equipo	(67)	22
Impuesto a la renta diferido	624	(51)
Aumento o disminución en el flujo de operaciones por variaciones netas en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(10,005)	(17,476)
Otras cuentas por cobrar	(5,059)	(14,247)
Existencias	(122)	(8,067)
Gastos contratados por anticipado	19	456
Cuentas por pagar comerciales	463	11,588
Otras cuentas por pagar	1,690	591
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>40,686</u>	<u>31,051</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de inversiones	-	(56)
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(13,027)	(15,072)
Ingreso por venta de maquinaria y equipo	693	163
Dividendos recibidos	4,782	14,172
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(7,552)</u>	<u>(793)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de deuda a largo plazo	-	(34)
Leasing recibidos a largo plazo	583	-
Pago de dividendos	(31,629)	(31,046)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(31,046)</u>	<u>(31,080)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	2,088	(822)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	6,093	6,915
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>8,181</u>	<u>6,093</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros separados.

3M PERU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1 OPERACIONES

Antecedentes -

3M Perú S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida en Perú el 18 de diciembre de 1963 y se dedica a la venta de productos diversos de la marca 3M, adquiridos de empresas afiliadas. Su domicilio legal es Avenida Enrique Canaval y Moreyra 641, San Isidro, Lima, Perú. La Compañía es una subsidiaria de 3M Company, St. Paul, Minnesota, Estados Unidos de Norteamérica, la que posee el 99.99% del capital social.

En sesión de directorio de fecha 1 de setiembre de 2000 se acordó el establecimiento de una sucursal de la Compañía en la República del Paraguay bajo la denominación social 3M Paraguay, Sucursal de 3M Perú S.A. (en adelante la Sucursal), cuyo objeto principal es llevar a cabo todas las actividades que conforme a sus estatutos sociales que la compañía realiza. La Sucursal inició sus operaciones en abril de 2001.

La Compañía es además la entidad matriz de la empresa Abrasivos S.A. a la que controla y que en estos estados financieros separados se incluyen como parte del rubro inversión en subsidiaria (Nota 10).

Actividad económica -

La Compañía se dedica, principalmente, a la importación y distribución de diversos productos de la marca 3M, los cuales son adquiridos a sus compañías vinculadas domiciliadas en distintas partes del mundo. Dichos productos ofrecen soluciones para las labores de oficina, el cuidado personal, la industria automotriz, naval, aeroespacial y electrónica, el hogar y bricolaje, servicios públicos y telecomunicaciones, seguridad personal y vial, imagen gráfica e inclusive en edificaciones y obras civiles. Adicionalmente, la Compañía revende productos de otras marcas adquiridos de terceros independientes.

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en la ciudad de Lima, mientras que sus ventas se realizan a nivel nacional a través de representantes ubicados en las diversas ciudades del interior del país. La organización de la Compañía está diseñada como una unidad logística y comercial que negocia e importa productos de la marca 3M. Dichos productos, son adaptados y empaquetados, para luego ser comercializados a grandes distribuidores y en algunos casos, a clientes finales corporativos.

Aprobación de los estados financieros separados-

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros separados del ejercicio 2014 adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas del 28 de marzo de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación -

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

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

Los estados financieros separados surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros separados se presentan en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

2.2 Cambios en las políticas contables y revelaciones -

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

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

- Modificación a la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación". Esta enmienda aclara que el derecho de la compensación no debe estar supeditado a un evento futuro. También debe ser legalmente exigible para todas las contrapartes en el curso normal de los negocios, así como en caso de impago, insolvencia o quiebra. La enmienda también considera los mecanismos de solución. La enmienda no tuvo un efecto significativo sobre los estados financieros separados de la Compañía.
- Modificaciones a la NIC 36, "Deterioro de activos". Esta enmienda elimina ciertos requerimientos de revelación referentes a: a) eliminar el requerimiento de revelar el valor recuperable cuando una unidad generadora de efectivo (UGE) contiene plusvalía mercantil o activos intangibles de vida indefinida, pero que no ha sido deteriorado; b) revelar el valor recuperable de un activo o de una UGE cuando una pérdida por deterioro ha sido reconocida o extornada y c) revelaciones detalladas sobre cómo el valor razonable menos los costos de venta ha sido medido cuando una pérdida por deterioro ha sido reconocido o extornada. La Compañía ha aplicado la enmienda y no ha habido ningún impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía como consecuencia de ello.
- Modificaciones a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición". Esta enmienda requiere que se descontinúe la contabilidad de cobertura cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido, a no ser que el reemplazo o la incorporación de un instrumento de cobertura en otro instrumento de cobertura es parte de la estrategia de cobertura documentada por la entidad. La Compañía ha aplicado la enmienda y no ha habido ningún impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía como consecuencia de ello.

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

b) Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas anticipadamente -

Se encuentran vigentes un cierto número de normas y modificaciones a normas e interpretaciones para periodos anuales que empiezan a partir del 1 de enero de 2014 y que no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros separados. Ninguna de estas se espera tenga un efecto significativo en los estados financieros separados de la Compañía:

- NIIF 9, "Instrumentos financieros", se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se publicó en julio de 2014, la que sustituye a la guía de la NIC 39, que se refiere a la clasificación y medición de los instrumentos financieros. La NIIF 9 conserva pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías principales de medición de activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales (ORI) y el valor razonable a través de resultados. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requieren inversiones en instrumentos de renta variable a medir a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar cambios en el valor razonable en ORI (no reciclable). Se plasma un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdidas incurridas utilizadas en la NIC 39. Para los pasivos financieros no hubo cambios de clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito en otro resultado integral, para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 refleja los requisitos para la eficacia de la cobertura mediante la sustitución de las pruebas de efectividad de cobertura. Requiere una relación económica entre el instrumento y elemento de cobertura cubierta, como la "ratio de cobertura" para ser el mismo que la gerencia utiliza realmente para fines de gestión de riesgos. La documentación sigue siendo necesaria, pero es diferente a la que actualmente indica la NIC 39. La norma es aplicable para los ejercicios que comiencen el o después del 1 de enero de 2018, es permitida la adopción anticipada. La Compañía aún está por evaluar el impacto completo de la NIIF 9.
- NIIF 15, "Los ingresos procedentes de contratos con clientes" trata sobre el reconocimiento de ingresos y establece las políticas de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y de los flujos de efectivo derivados de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la capacidad para dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio. La norma sustituye a la NIC 18 "Ingresos" y NIC 11 "Contratos de construcción" y las interpretaciones relacionadas. La norma es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y se permite su aplicación anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de estas modificaciones
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas", aplicable de forma prospectiva a partir del 1 de enero de 2016. Las modificaciones solo aplicarán a transacciones en las que el inversionista vende o aporta activos a sus asociadas o negocios conjuntos. Las modificaciones no tienen la intención de contemplar el tratamiento contable que aplicará un inversionista a transacciones de venta o de aporte de activos a operaciones conjuntas. El impacto resultante es que el inversionista reconocerá toda la ganancia o pérdida en los casos en los que los activos no monetarios constituyan un negocio. Si los activos no reúnen la definición de negocio, el inversionista reconocerá la ganancia o pérdida hasta el límite de la participación de los otros inversionistas en la asociada o el negocio conjunto. La Compañía está evaluando el impacto de estas modificaciones.

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

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación:

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera cada entidad (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el Nuevo Sol y el de la Sucursal el Guaraní. Los estados financieros separados se presentan en nuevos soles, que es la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos:

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los resultados y la posición financiera de la Sucursal se traducen de su moneda funcional a la moneda de presentación como sigue: i) los activos y pasivos del estado de situación financiera se traducen al tipo de cambio de la fecha de cierre de ese estado de situación financiera ii) los ingresos y gastos del estado de resultados integrales se convierten al tipo de cambio promedio iii) el resultado de la traducción es incluido en el rubro "otros resultados integrales", en la cuenta diferencias de conversión.

2.4 Activos financieros -

Clasificación -

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

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

Reconocimiento y medición -

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la provisión por deterioro.

Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser exigible en el curso ordinario del negocio y en algún evento de incumplimiento o insolvencia de la Compañía o de la contraparte.

2.5 Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.6 Efectivo y equivalente de efectivo -

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

2.7 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos (o durante el ciclo operativo normal del negocio si fuera mayor) se clasifica como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro.

2.8 Existencias -

Las existencias están valuadas al costo o a su valor neto de realización, el que fuere menor. El costo se determina con base al método de promedio ponderado, excepto por el costo de las existencias por recibir que se determina de acuerdo al método de identificación específica. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones en el valor en libros de las existencias a su valor neto de realización, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

2.9 Inversión en subsidiaria -

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene la capacidad de gobernar sus políticas operativas y financieras por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. La Compañía también evalúa la existencia de control donde no tiene más del 50% del poder de voto, pero sí puede gobernar las finanzas y políticas operativas por la virtud del control de facto. Las inversiones en subsidiarias se muestran en estos estados financieros separados al costo. Los dividendos en efectivo recibidos de subsidiarias se acreditan al estado separado de resultados integrales en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de subsidiarias no se reconocen en los estados financieros separados.

2.10 Instalaciones, muebles y equipo -

La cuenta instalaciones, muebles y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere las pérdidas por deterioro. El costo de un elemento de instalaciones, muebles y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra corresponde al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo, se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al gasto en el período en el que estos se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos se calcula desde la fecha en que los activos se encuentran disponibles para su uso mediante el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

Vida útil económica

Edificios e instalaciones	Entre 75 y 10 años
Maquinaria y equipo	Entre 25 y 5 años
Equipo en comodato	Entre 5 y 20 años
Equipo de cómputo	4 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años

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

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

Las partidas de instalaciones, muebles y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos y se incluyen en el estado separado de resultados integrales.

Los gastos de mantenimiento mayores se capitaliza al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecia en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor. Los mantenimientos rutinarios son registrados como parte del gasto.

2.11 Contratos de arrendamiento financiero -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Arrendamientos operativos -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo incluyendo prepagos (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado separado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Arrendamientos financieros -

Los arrendamientos de activos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en el rubro obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se trata como un costo de endeudamiento y se reconoce un gasto en resultados o se capitaliza durante el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

2.12 Deterioro de activos no financieros -

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

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se contabiliza una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado separado de resultados integrales. Una pérdida por deterioro es extornada si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es extornada solamente en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

2.13 Pasivos financieros -

De acuerdo con lo que establece la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero es importante, se miden a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción. Los instrumentos financieros derivados se miden permanentemente a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en resultados.

2.14 Cuentas por pagar comerciales -

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

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés de efectivo.

2.15 Obligaciones financieras -

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

Los préstamos bancarios se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.16 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado separado de resultados integrales como gasto financiero.

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

2.17 Beneficios a los empleados -

Participación de los trabajadores -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 8% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente. La participación de los trabajadores se reconoce como un elemento del costo de venta, del gasto de ventas y del gasto de administración, según corresponda.

Vacaciones al personal -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado separado de situación financiera.

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente al 50% de la remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

2.18 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado separado de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido en otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

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

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros separados. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma la entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

2.19 Capital social -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio cuando no existe obligación de transferir efectivo u otra clase de activos.

2.20 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros separados en el período en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.21 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa montos por cobrar por la venta de bienes, neto de descuentos, devoluciones e impuestos a las ventas. La Compañía reconoce sus ingresos cuando éstos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando en el caso de la transacción de venta, la Compañía ha entregado sus productos al cliente, éste ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes, está razonablemente asegurada.

Los demás ingresos se reconocen en base al principio del devengo.

2.22 Reconocimiento de costos y gastos -

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

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

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de los riesgos. Esta Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera que surgen de su exposición principalmente respecto al dólar estadounidense. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene una posición pasiva neta en moneda extranjera. Al respecto, la Gerencia acepta su exposición al riesgo de cambio y estima que no se producirán fluctuaciones severas en los tipos de cambio por lo que no ha efectuado operaciones de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera corresponde a saldos en dólares estadounidenses, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de S/2.981 para la compra y S/2.989 para la venta (S/2.794 y S/2.796 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se resumen como sigue:

	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Activo:		
Efectivo y equivalente de efectivo	94	782
Cuentas por cobrar comerciales	<u>7,098</u>	<u>209</u>
	7,192	991
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	(9,568)	(4,322)
Pasivo neto	<u>(2,376)</u>	<u>(3,331)</u>

La diferencia de cambio por los años terminados el 31 de diciembre está conformada como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.0000</u>
Ganancia por diferencia de cambio	3,235	3,941
Pérdida por diferencia de cambio	(3,770)	(5,442)
Pérdida por diferencia de cambio, neta	<u>(535)</u>	<u>(1,501)</u>

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en el resultado antes impuesto a la renta en los años 2014 y 2013, si el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado 5% respecto del dólar estadounidense y las demás variables se hubieran mantenido constantes:

<u>Año</u>	<u>Revaluación/devaluación del Nuevo sol</u>	<u>Efecto en el resultado antes de impuesto a la renta</u> <u>S/.000</u>
2014	+5%	(358)
	-5%	358
2013	+5%	(457)
	-5%	457

ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y sobre los flujos de efectivo-

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses. Los pasivos por préstamos bancarios y contratos de arrendamiento financiero devengan intereses a tasas fijas.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de cuentas por cobrar. En relación con bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "A". Sub Gerencia de Créditos evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores, se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por el comité de créditos y cobranzas sobre la base de las calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad. Las ventas a clientes del segmento minorista se efectúan en efectivo o utilizando niveles mínimos de crédito (30 a 60 días). En algunas excepciones podrían otorgarse créditos a plazos mayores (90 a 120 días).

c) Riesgo de liquidez -

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los pasivos financieros de la Compañía son de vencimiento corriente.

Administración del riesgo de la estructura de capital -

La Compañía tiene como política no financiar sus operaciones mediante préstamos financieros. Sin embargo, el índice anual de deuda/capital, donde "deuda" comprende el total del endeudamiento (incluye endeudamiento corriente y no corriente) sin considerar el impuesto a la renta diferido menos el efectivo y equivalente de efectivo y el "capital total" corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado separado de situación financiera.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, fueron los siguientes:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Obligaciones financieras	583	-
Cuentas por pagar comerciales	37,329	36,866
Otras cuentas por pagar	18,793	17,103
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(8,181)	(6,093)
Deuda neta (A)	48,524	47,876
Total patrimonio	<u>154,601</u>	<u>135,091</u>
Total capital (B)	<u>203,125</u>	<u>182,961</u>
Ratio de apalancamiento (A/B)	<u>0.24</u>	<u>0.26</u>

Estimación del valor razonable -

El valor razonable de mercado es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia. En opinión de la Gerencia al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con NIIF 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 separados, así como los montos reportados de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros separados; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros separados.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

- Estimación para deterioro de cuentas por cobrar -

El deterioro de cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de la estimación para deterioro a través del análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar y en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. Esta estimación se registra con cargo al estado separado de resultados integrales del ejercicio en que se evidencia el deterioro.

- Vida útil y valor recuperable de instalaciones, maquinaria y equipo -

La Gerencia de la Compañía determina las vidas útiles estimadas y la correspondiente depreciación de sus activos fijos. Dicha estimación está basada en las proyecciones del uso futuro del activo, las mismas que incluyen supuestos relacionados con la generación de ingresos, especificaciones técnicas del activo relacionado, entre otros.

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

- Impuestos a la renta -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de la interpretación de la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que podrán afectar los cargos por impuestos en el futuro. La Compañía reconoce pasivos por las observaciones en auditorías tributarias cuando corresponden el pago de impuestos adicionales, las diferencias se impactan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre 2014 y de 2013, la compañía solo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar y otros pasivos financieros medidos a su costo amortizado.

Al 31 de diciembre, la calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

	<u>2014</u> <u>SI.000</u>	<u>2013</u> <u>SI.000</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	7,116	6,288
Grupo 2	66,749	59,064
Grupo 3	<u>5,201</u>	<u>4,512</u>
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>79,066</u>	<u>69,864</u>

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Otras cuentas por cobrar		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 2	<u>1,038</u>	<u>863</u>
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
Banco Continental (A+)	-	251
Banco de Crédito del Perú (A+)	4,345	2,184
Banco Citibank (A)	2,214	248
Otros menores (Itaú, Banco de la Nación)	<u>1,622</u>	<u>3,409</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>8,181</u>	<u>6,092</u>

(*) La diferencia con el saldo de 2013 de la cuenta en la Nota 6 corresponde al saldo de efectivo en caja.

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

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

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

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Cuentas corrientes	8,181	6,092
Efectivo en caja	-	1
Total	<u>8,181</u>	<u>6,093</u>

El rubro corresponde principalmente a cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado que fluctúan entre 0.5% y 1%.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Facturas	79,066	69,864
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	(527)	(403)
Total	<u>78,539</u>	<u>69,461</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las facturas por cobrar se denominan en nuevos soles y en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

La Gerencia luego de evaluar los saldos pendientes de cobro a la fecha de los estados financieros separados considera que excepto por las cuentas por cobrar efectivamente provisionadas por incobrabilidad, no tiene cuentas incobrables. Los principales clientes de la Compañía son de reconocido prestigio en el mercado y no muestran problemas financieros a la fecha de los estados financieros separados.

Al 31 de diciembre, la calidad crediticia de las cuentas por cobrar no deterioradas se ha evaluado sobre la base de información histórica que refleja los índices de incumplimiento:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Vigentes	73,865	65,352
Vencidas hasta 30 días	5,161	3,856
Vencidas más de 31 y 60 días	40	542
Vencidas más de 61 días	-	114
Total	<u>79,066</u>	<u>69,864</u>

Al 31 de diciembre, el movimiento anual de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Saldos iniciales	403	383
Provisión del año	<u>124</u>	<u>20</u>
Saldos finales	<u>527</u>	<u>403</u>

La estimación de cuentas de cobranza dudosa se incluye en el rubro gastos de venta en el estado separado de resultados integrales. Los montos cargados a resultados generalmente se castigan cuando no hay expectativas de recuperación de efectivo.

En el proceso de estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado y realiza un análisis sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar, así como una evaluación de las cuentas con clientes que atraviesan dificultades económicas (Nota 3-b).

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS AFILIADAS

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones significativas con entidades relacionadas, en el curso normal de sus operaciones comerciales:

	<u>Compras</u>		<u>Ventas</u>	
	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
3M St Paul	113,408	109,971	-	-
3M Brasil	3,186	4,775	-	-
3M Canadá	6,957	5,688	-	-
3M España	712	1,359	-	-
3M Colombia	5,102	4,238	16	45
3M Italia	388	168	-	-
3M Francia	15	28	-	-
3M Chile	63	95	77	-
3M Corea	9,279	9,154	-	-
3M Singapur	1,611	1,312	-	-
3M Deutschland	835	652	-	-
3M Bolivia	99	86	1,686	223

	Compras		Ventas	
	2014	2013	2014	2013
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
3M Polonia	2,829	2,489	-	-
3M China	1,221	735	-	-
3M Ecuador	299	32	4,758	871
3M Pouyet	941	595	-	-
3M México	384	323	-	-
3M UK	3,504	926	-	-
3M Japón	142	222	-	-
Abrasivos (Perú)	-	-	-	253
Otras	4,203	1,037	-	-
Total	155,178	143,885	6,537	1,392

Al 31 de diciembre, la Compañía realizó transacciones de asistencia de servicios administrativos con empresas afiliadas:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Gastos -		
3M St Paul	9,192	8,235
3M Canadá	94	92
Total	9,286	8,327

- a) Al 31 de diciembre, los saldos de cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas son los siguientes:

	2014		2013	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Cuentas comerciales:				
3M Ecuador	966	34	517	20
3M UK	-	-	-	238
3M St Paul	-	19,005	-	22,303
3M Brasil	-	1,277	-	187
3M Polonia	-	-	-	12
3M Corea H&S	-	34	-	33
3M Colombia	-	-	-	960
3M Canadá	-	114	-	-
3M Espe	-	24	-	248
3M Francia	-	-	-	2
Otros	354	412	-	570
Total	1,320	20,900	517	24,573

Otras cuentas por pagar:

Asistencia por servicios Administrativos 3M St Paul	-	169	-	242
---	---	-----	---	-----

Las cuentas por pagar comerciales a afiliadas corresponden a saldos por pagar por la compra de mercadería, están denominadas en dólares estadounidenses equivalentes a US\$6,360 al 31 de diciembre de 2014 (US\$8,268 al 31 de diciembre de 2013).

Los saldos por cobrar y por pagar comerciales a partes relacionadas no generan intereses, no cuentan con garantías específicas, son de vencimiento corriente y se realizan a valores similares a los que se harían con terceros no vinculados

a) Préstamos a personal clave -

Al 31 de diciembre de 2014, se otorgaron préstamos al personal clave por S/.30,000 a una tasa promedio de 10.00% anual. Al 31 de diciembre de 2013 no se otorgaron préstamos al personal clave.

b) Remuneración a personal clave -

La remuneración del Directorio y de la Gerencia clave en el año 2014 ascendió a S/.11,034 mil, y S/.9,750 mil en 2013. Las remuneraciones incluyen beneficios de corto plazo, compensación por tiempo de servicios y otros. La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus directores ni a su gerencia clave.

La Compañía no tiene vínculos comerciales con empresas relacionadas a los miembros del Directorio y de la Gerencia.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no se han efectuado otras transacciones significativas con partes relacionadas.

9 EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Mercaderías	28,331	30,619
Existencias por recibir	<u>11,678</u>	<u>9,268</u>
Total	40,009	39,887
Menos: provisión por desvalorización	<u>(1,005)</u>	<u>(1,199)</u>
	<u>39,004</u>	<u>38,688</u>

El saldo de las mercaderías corresponde a diversos productos de la marca 3M como productos de oficina, cuidado personal, industria automotriz, naval, aeroespacial, electrónica, hogar, bricolaje, servicios públicos, telecomunicaciones, seguridad personal, imagen gráfica, edificaciones y obras civiles.

Las existencias por recibir incluyen principalmente materiales importados por la Compañía.

El consumo de existencias reconocidas en resultados e incluidos en la cuenta costo de ventas ascendió a S/.210,349,000 en 2014 (S/.189,231,000 en 2013).

El movimiento anual de la provisión por desvalorización de existencias por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Saldos iniciales	1,199	795
Adiciones	823	1,054
Deducciones	<u>(1,017)</u>	<u>(650)</u>
Saldos finales	<u>1,005</u>	<u>1,199</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión por obsolescencia cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de existencias.

10 INVERSION EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Acciones</u>	<u>Participación Patrimonial</u>		<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
		<u>2014</u> %	<u>2013</u> %		
Abrasivos S.A.	Laborales	99.9	99.9	12,913	12,913
	Comunes	98.7	98.7	26,437	26,437
Total				<u>39,350</u>	<u>39,350</u>

Al 31 de diciembre, el movimiento de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldo inicial	39,350	39,294
Adquisición de inversiones	-	56
Saldo final	<u>39,350</u>	<u>39,350</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la participación de la Compañía representa el 99.9% de las acciones comunes y el 98.7% de las acciones de inversión de la empresa Abrasivos S.A., empresa que se dedica a la fabricación y comercialización de productos abrasivos.

11 INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPO

a) Composición de saldo -

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

	Instalaciones S/.000	Terrenos S/.000	Edificios S/.000	Maquinaria S/.000	Comodato S/.000	Equipo de cómputo S/.000	Vehículos S/.000	Leasing S/.000	Muebles y enseres S/.000	Equipos diversos S/.000	Obras en curso S/.000	Totales S/.000
Costo												
Al 1 de enero de 2013	1,733	3,112	11,849	1,527	2,935	1,848	1,382	702	4,054	2,446	303	31,891
Adiciones	385	11,509	666	424	381	127	425	-	380	198	577	15,072
Retiros	(23)	-	(13)	(44)	(78)	(336)	-	(702)	(316)	(7)	-	(1,519)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>2,095</u>	<u>14,621</u>	<u>12,502</u>	<u>1,907</u>	<u>3,238</u>	<u>1,639</u>	<u>1,807</u>	-	<u>4,118</u>	<u>2,637</u>	<u>880</u>	<u>45,444</u>
Adiciones	718	3,639	56	-	2,054	107	585	530	261	136	4,941	13,027
Retiros	(3)	-	-	(757)	(55)	-	(105)	-	-	-	-	(920)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>2,810</u>	<u>18,260</u>	<u>12,558</u>	<u>1,150</u>	<u>5,237</u>	<u>1,746</u>	<u>2,287</u>	<u>530</u>	<u>4,379</u>	<u>2,773</u>	<u>5,821</u>	<u>57,551</u>
Depreciación acumulada												
Al 1 de enero de 2013	(295)	-	(2,552)	(605)	(1,268)	(1,503)	(289)	(479)	(3,093)	(1,270)	-	(11,354)
Adiciones	(36)	-	(158)	(152)	(340)	(172)	(680)	(177)	(168)	(193)	-	(2,076)
Retiros	(7)	-	-	-	(44)	(294)	(88)	(656)	(278)	(6)	-	(1,373)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>(324)</u>	<u>-</u>	<u>(2,710)</u>	<u>(757)</u>	<u>(1,564)</u>	<u>(1,381)</u>	<u>(881)</u>	-	<u>(2,983)</u>	<u>(1,457)</u>	<u>-</u>	<u>(12,057)</u>
Adiciones	(47)	-	(176)	(65)	(778)	(146)	(449)	-	(217)	(196)	-	(2,074)
Retiros	-	-	-	(164)	(31)	-	(99)	-	-	-	-	(294)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>(371)</u>	<u>-</u>	<u>(2,886)</u>	<u>(658)</u>	<u>(2,311)</u>	<u>(1,527)</u>	<u>(1,579)</u>	<u>(348)</u>	<u>(3,200)</u>	<u>(1,653)</u>	<u>-</u>	<u>(13,837)</u>
Costo neto:												
Al 31 de diciembre de 2014	<u>2,439</u>	<u>18,260</u>	<u>9,672</u>	<u>492</u>	<u>2,926</u>	<u>219</u>	<u>1,056</u>	<u>530</u>	<u>1,179</u>	<u>1,120</u>	<u>5,821</u>	<u>43,714</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>1,771</u>	<u>14,621</u>	<u>9,792</u>	<u>1,150</u>	<u>1,674</u>	<u>258</u>	<u>926</u>	-	<u>1,135</u>	<u>1,180</u>	<u>880</u>	<u>33,387</u>

b) Adiciones de activo fijo -

Las adiciones del año 2014 corresponden principalmente al segundo pago por S/.3,639 miles para la adquisición de un terreno el Chilca de acuerdo al contrato firmado el 18 de julio de 2013 con Indupark S.A.C. como parte del proyecto para la creación del centro distribución regional; además se activaron equipos en comodato por S/.2,054 miles y obras en curso por S/.4,941 miles que comprenden principalmente los costos relacionados a la construcción del almacén en Pucusana.

c) Equipos en comodato

La Compañía entrega como equipos en comodato maquinas selladoras de caja entre otros.

d) El gasto de depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Gastos de venta (Nota 17)	1,535	1,536
Gastos de administración (Nota 18)	539	540

e) Al 31 de diciembre de 2014 las instalaciones, maquinarias y equipo incluye bienes totalmente depreciados por aproximadamente S/.3,027,085 (S/.2,829,362 al 31 de diciembre de 2013).

12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Nacionales	16,429	11,725
Exterior	-	568
Total	<u>16,429</u>	<u>12,293</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de productos para la comercialización, material de empaque y servicios prestados por terceros. Están referidas a facturas por pagar a proveedores locales y del exterior en nuevos soles y en dólares estadounidenses, no devengan intereses, tienen vencimiento corriente, y no tienen garantías específicas.

Al 31 de diciembre, la denominación de las cuentas por pagar de la Compañía se muestra a continuación:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Nuevos soles	10,204	9,205
Dólares estadounidenses	6,225	3,088
Total	<u>16,429</u>	<u>12,293</u>

13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Remuneraciones y participaciones (a)	12,196	11,182
Impuestos y contribuciones sociales	1,539	1,977
Compensación por tiempo de servicios	458	398
Otras cuentas por pagar	<u>4,431</u>	<u>3,304</u>
Total	<u>18,624</u>	<u>16,861</u>

(a) Las remuneraciones y participaciones corresponde a las obligaciones originadas por la contraprestación de servicios personales en calidad de dependencia por los empleados de la compañía y por la obligación legal de participación en las utilidades.

14 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía.

15 PATRIMONIO

a) Capital -

El capital al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 10,935,469 acciones comunes de S/.1 valor nominal cada una. A la fecha, se encuentra pendiente la emisión de 4,940,740 acciones correspondientes a la reexpresión de la cuenta capital de años anteriores. De acuerdo con la legislación vigente esta emisión no constituye dividendos y no está afecta al impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación separado del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 1	1	0.01
De 90.01 al 100	<u>1</u>	<u>99.99</u>
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva también puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. A partir del 2006 no ha sido necesario realizar ninguna transferencia debido a que la reserva legal ya había alcanzado el equivalente al 20% del capital pagado.

c) Resultados acumulados y distribución de utilidades -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

Los dividendos pagados en el 2014 y 2013 fueron S/.31,628,900 y S/.31,046,000, respectivamente.

16 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Inventario inicial de mercadería	38,688	31,025
Compras	210,665	196,894
Inventario final de mercadería	(39,004)	(38,688)
	<u>210,349</u>	<u>189,231</u>

17 GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Cargas de personal	40,549	35,385
Servicios prestados por terceros	41,489	38,963
Cargas diversas de gestión	7,031	5,694
Provisiones del ejercicio	2,844	2,457
Tributos	1,450	1,237
Depreciación	1,535	1,536
	<u>94,898</u>	<u>85,272</u>

A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Sueldos	22,017	17,773
Participaciones de los trabajadores	5,009	4,625
Gratificaciones	3,848	3,188
Bonificación por productividad y extraordinaria	1,681	2,203
EPS y servicios médicos	2,606	2,265
Vacaciones	2,159	1,944
Comisiones por ventas	1,656	1,333
Gastos recreacionales del personal	-	846
Otros	1,573	1,208
	<u>40,549</u>	<u>35,385</u>

Los servicios prestados por terceros incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Publicidad, publicaciones y relaciones públicas	8,686	12,341
Servicios de almacén, conversión y acondicionado	5,254	6,895
Servicios de terceros	8,997	5,416
Asistencia administrativa	1,133	3,440
Honorarios, comisiones y asesores legales	6,649	3,131
Transporte y gastos de viajes	6,150	2,813
Alquileres operativos	2,719	2,254
Servicios públicos, limpieza y mantenimiento	1,354	2,136
Seguridad y vigilancia	547	537
	<u>41,489</u>	<u>38,963</u>

18 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Cargas de personal	14,246	12,433
Servicios prestados por terceros	14,578	13,689
Cargas diversas de gestión	2,470	2,001
Tributos	509	435
Provisiones del ejercicio	1,000	863
Depreciación	539	540
	<u>33,342</u>	<u>29,961</u>

A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Sueldos	7,736	6,244
Participaciones de los trabajadores	1,760	1,625
Gratificaciones	1,352	1,120
EPS y servicios médicos	916	796
Bonificación por productividad y extraordinaria	591	774
Vacaciones	759	683
Comisiones por ventas	582	468
Gastos recreacionales del personal	-	297
Otros	550	426
	<u>14,246</u>	<u>12,433</u>

Los servicios prestados por terceros incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Servicios públicos, limpieza y mantenimiento	476	4,552
Honorarios, comisiones y asesores legales	2,336	2,643
Publicidad, Publicaciones y relaciones públicas	3,052	1,645
Transporte y gastos de viajes	2,161	1,403
Alquileres operativos	955	1,206
Servicios de almacén, conversión y acondicionado	1,846	851
Servicios administrativos	398	765
Servicios de terceros	3,161	436
Seguridad y vigilancia	193	188
	<u>14,578</u>	<u>13,689</u>

19 INGRESOS DIVERSOS

Los ingresos diversos por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Dividendos	4,782	14,172
Devolución gastos de ejercicios anteriores	1,625	659
Recupero reclamos	213	-
Otros ingresos diversos	737	404
Ingresos extraordinarios de inventario	51	11
Enajenación de Inmueble maquinaria y equipo	67	-
	<u>7,475</u>	<u>15,246</u>

20 IMPUESTO A LA RENTA

a) De acuerdo con la legislación vigente la Compañía y la Sucursal están sujetas en forma individual a los impuestos que les sean aplicables. La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente en cada país.

b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Impuesto a la renta:		
- Corriente	22,698	21,645
- Diferido	624	(51)
	<u>23,322</u>	<u>21,594</u>

c) El impuesto a la renta de la Compañía y la Sucursal calculado sobre la utilidad antes del impuesto difiere del monto teórico que resultaría de usar la tasa promedio ponderado del impuesto aplicable a las utilidades de ambas compañías, como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	73,647	77,298
Impuesto calculado a tasas tributarias locales aplicables a utilidades generadas en los respectivos países	22,094	22,407
Más (menos):		
Gastos no deducibles	990	3,439
Efecto cambio de tasa impuesto a la renta	(132)	-
Otros	<u>370</u>	<u>(4,252)</u>
Cargo por impuesto a la renta	<u>23,322</u>	<u>21,594</u>

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2012 y 2013 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- e) Impuesto temporal a los activos netos -

Se grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. Con la tasa de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1,000,000.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del régimen general del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la Renta del ejercicio gravable al que corresponda.

- f) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

21 COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cartas fianzas y avales emitidos ascendientes a S/.573,734 y US\$1,093,517, las cuales respaldan sus operaciones comerciales (S/.533,339 y US\$1,572,978 al 31 de diciembre de 2013).

22 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

No existen hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros separados y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.