

Ajinomoto del Perú S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 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

Ajinomoto del Perú S.A.

**Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de **Ajinomoto del Perú S.A.**

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Ajinomoto del Perú S.A. (una sociedad anónima peruana subsidiaria de Ajinomoto Co., Inc.), que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 22 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 separados.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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 separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ajinomoto del Perú S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

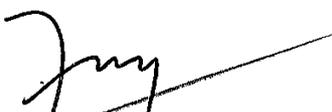
Énfasis sobre la información separada

Los estados financieros separados de Ajinomoto del Perú S.A. fueron preparados para cumplir con los requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en el Perú y reflejan la inversión en su subsidiaria al costo (ver nota 3(a)) y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Ajinomoto del Perú S.A., que se presentan por separado y sobre los cuales hemos emitido una opinión sin salvedades el 6 de febrero de 2015.

Lima, Perú,
6 de febrero de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados.


Antonio Sánchez
C.P.C.C. Matrícula No.26604

Ajinomoto del Perú S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	21,723	25,316
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	12,366	11,850
Cuentas por cobrar a relacionadas	6(b)	445	203
Otras cuentas por cobrar	7	1,396	891
Existencias, neto	8	48,441	41,114
Impuestos y gastos pagados por anticipado		1,875	1,232
		<u>86,246</u>	<u>80,606</u>
Activo no corriente			
Inversión en subsidiaria	3(a)	1,711	1,711
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	9	199,348	204,757
Intangibles, neto	2.3(i)	7,711	3,817
Inversión inmobiliaria	10	1,443	1,443
		<u>210,213</u>	<u>211,728</u>
Total del activo		<u>296,459</u>	<u>292,334</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios	11	14,945	15,937
Cuentas por pagar comerciales a terceros	12	23,966	21,857
Obligaciones por pagar a relacionadas	6(b)	6,362	4,632
Otras cuentas por pagar	13	13,140	11,783
		<u>58,413</u>	<u>54,209</u>
Pasivo no corriente			
Impuesto a las ganancias diferido, neto	14(b)	21,720	26,138
Provisiones		173	127
Obligaciones por pagar a relacionadas	6(b)	12,200	19,000
Total del pasivo		<u>92,506</u>	<u>99,474</u>
Patrimonio neto	15		
Capital social		45,282	45,282
Reserva legal		10,269	10,269
Otras reservas		508	197
Utilidades acumuladas		147,894	137,112
Total del patrimonio neto		<u>203,953</u>	<u>192,860</u>
Total del pasivo y patrimonio neto		<u>296,459</u>	<u>292,334</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Ajinomoto del Perú S.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas	16(a)	271,706	248,842
Costo de ventas	17	<u>(152,991)</u>	<u>(143,305)</u>
Utilidad bruta		<u>118,715</u>	<u>105,537</u>
Gastos de operación			
Gastos de ventas	18	(79,873)	(69,962)
Gastos de administración	18	(17,030)	(13,614)
Otros ingresos operativos		<u>2,183</u>	<u>1,163</u>
		<u>(94,720)</u>	<u>(82,413)</u>
Utilidad operativa		<u>23,995</u>	<u>23,124</u>
Otros ingresos (gastos)			
Dividendos recibidos de subsidiaria	3(a)	499	204
Ingresos financieros		392	525
Gastos financieros		(708)	(1,178)
Diferencia en cambio, neta	21(ii)	<u>(1,752)</u>	<u>(1,430)</u>
		<u>(1,569)</u>	<u>(1,879)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		22,426	21,245
Impuesto a las ganancias	14(a)	<u>(6,743)</u>	<u>(8,414)</u>
Utilidad neta		<u>15,683</u>	<u>12,831</u>
Otro resultado integral		<u>311</u>	<u>52</u>
Total de resultados integrales		<u>15,994</u>	<u>12,883</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Ajinomoto del Perú S.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Número de acciones	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Otras reservas S/.(000)	Utilidades acumuladas S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	45,282,026	45,282	9,354	145	127,836	182,617
Diferencias por conversión	-	-	-	52	-	52
Utilidad neta	-	-	-	-	12,831	12,831
Resultados integrales	-	-	-	52	12,831	12,883
Transferencia a reserva legal, nota 15(b)	-	-	915	-	(915)	-
Distribución de dividendos, nota 15(c)	-	-	-	-	(2,614)	(2,614)
Otros	-	-	-	-	(26)	(26)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>45,282,026</u>	<u>45,282</u>	<u>10,269</u>	<u>197</u>	<u>137,112</u>	<u>192,860</u>
Diferencias por conversión	-	-	-	311	-	311
Utilidad neta	-	-	-	-	15,683	15,683
Resultados integrales	-	-	-	311	15,683	15,994
Distribución de dividendos, nota 15(c)	-	-	-	-	(4,901)	(4,901)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>45,282,026</u>	<u>45,282</u>	<u>10,269</u>	<u>508</u>	<u>147,894</u>	<u>203,953</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Ajinomoto del Perú S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranzas recibidas de clientes y otros	272,897	249,011
Pago a proveedores, terceros y relacionadas	(180,656)	(153,418)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(54,513)	(49,045)
Pago de tributos	(14,206)	(10,073)
Pago de regalías	(8,430)	(8,097)
Pago de intereses	(701)	(1,361)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>14,391</u>	<u>27,017</u>
Actividades de inversión		
Dividendos recibidos de subsidiaria	499	204
Efectivo recibido por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	121	251
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(3,943)	(12,211)
Compra de activos intangibles	(2,960)	(3,586)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(6,283)</u>	<u>(15,342)</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de préstamos con la Principal	(10,000)	(10,000)
Obtención de préstamo de la Principal	3,200	-
Distribución de dividendos	(4,901)	(2,614)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(11,701)</u>	<u>(12,614)</u>
Disminución neta de efectivo en el año	(3,593)	(939)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>25,316</u>	<u>26,255</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>21,723</u>	<u>25,316</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Ajinomoto del Perú S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Ajinomoto del Perú S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima, constituida el 29 de febrero de 1968 en Lima, Perú. La Compañía es una subsidiaria de Ajinomoto Co., Inc. (en adelante "la Principal"), empresa japonesa, que posee el 99.56 por ciento de las acciones representativas de su capital social al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. La dirección legal de la Compañía es Avenida República de Panamá N° 2455, La Victoria, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía es la fabricación y comercialización de sazónadores y alimentos en el mercado local y en el exterior. Sus principales líneas de productos son: glutamato monosódico, "Ajinomen", "Doña Gusta", "Ajinosillao", "Deli Arroz" y "Ajinofer".

El desarrollo de sus actividades en el exterior, es a través de sucursales y una subsidiaria (ver nota 3), las cuales se encuentran localizadas en los países de Bolivia, Chile, Colombia y Ecuador. El objeto de éstas es la fabricación, envasado, comercialización y/o venta de productos alimenticios en general, e importación y exportación de los mismos.

En el caso de la subsidiaria Sazonadores del Pacífico Cía. Ltda., la Compañía es propietaria del 51 por ciento de su capital social.

La Compañía ha suscrito con Ajinomoto Co., Inc. de Japón un contrato de "Licencia de Tecnología y Marca Registrada" para la fabricación y venta de sazónadores "Doña Gusta", "Ajinomen", "Ajinosillao" y "Ajinomoto", por un plazo de 10 años. Dichas regalías son determinadas sobre una base porcentual de las ventas netas por tipo de producto, y se presentan en el rubro "Gastos de ventas" del estado separado de resultados integrales, ver nota 18.

(c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas de fechas 31 de marzo de 2014. Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 están sujetos a la aprobación final de la Junta General de Accionistas a realizarse dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones, en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo en el transcurso del primer trimestre de 2015.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de su Subsidiaria. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Ajinomoto del Perú S.A. y Subsidiaria, que se presentan por separado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

2.1. Bases de presentación -

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2014, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27, Estados Financieros Consolidados y Separados. Estos estados financieros serán puestos a disposición de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV; antes CONASEV) dentro del plazo establecido por ésta.

La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo a lo previsto en el párrafo 9 de la NIC 27, que se presentan en forma separada. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo a NIIF, éstos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, muestran los siguientes saldos para los rubros más significativos:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Total activos	300,790	295,952
Total pasivos	93,531	100,341
Patrimonio neto	207,259	195,611
Total ventas	277,569	253,823
Utilidad operativa	25,575	24,534
Utilidad neta	16,412	13,753

Los estados financieros separados adjuntos 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") y vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros separados se presentan en nuevos soles y todos los importes se han redondeado a miles (S/.(000)), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros separados comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.
- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

2.2. Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice estimados y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros separados.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores. Las cifras reales que resulten en el futuro podrían diferir de las cifras estimadas incluidas en los estados financieros separados, sin embargo, la Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiere, tengan un efecto material sobre los estados financieros separados.

Las estimaciones más significativas incluyen la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la estimación para desvalorización y el valor neto de realización de las existencias, la vida útil y el valor recuperable de la inversión inmobiliaria y los inmuebles, maquinarias y equipos, y el cálculo del impuesto a las ganancias diferido.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.3. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado separado de situación financiera comprenden los saldos en caja y cuentas corrientes, ver nota 4. Para efectos de preparar el estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo con vencimiento original menor a tres meses, neto de los sobregiros bancarios existentes.

(b) Transacciones en moneda extranjera -

- Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados en la moneda funcional de la Compañía, es decir, el Nuevo Sol. En consecuencia, los saldos de los estados financieros de las sucursales han sido convertidos al Nuevo Sol, de conformidad con la metodología establecida en la NIC - 21, "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio". Para la preparación de los estados financieros separados, la Gerencia de la Compañía evaluó la moneda funcional de cada una de las sucursales incluidas en los estados financieros, concluyendo en todos los casos que estas corresponden a sus monedas locales. La conversión de la moneda local a su moneda de presentación se realizó de acuerdo a la siguiente metodología:

- Los activos y pasivos son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado separado de situación financiera.
- Los ingresos y gastos, son convertidos al tipo de cambio promedio ponderado que se aproxima al tipo de cambio de las fechas de dichas transacciones.
- El efecto neto de la conversión se registra en el estado separado de cambios en el patrimonio neto. La Gerencia considera que el efecto no es significativo, toda vez que la composición de los rubros de los estados financieros de las sucursales corresponden a partidas monetarias, excepto por las existencias que tienen un alto índice de rotación y por el efecto del activo fijo, el cual no es material.

- 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 separado 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 son reconocidos en el estado separado de resultados integrales, ver

Notas a los estados financieros separados (continuación)

nota 21(ii). 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.

(c) Estados financieros de las Sucursales -

Los estados financieros separados adjuntos incluyen todas las cuentas de las Sucursales. Las cuentas y transacciones significativas entre la Compañía y sus Sucursales han sido eliminadas en los estados financieros separados adjuntos. Ver nota 3(b).

Los estados financieros auditados de las Sucursales han sido preparados usando políticas contables uniformes para transacciones y hechos similares; y en sus respectivas monedas de origen, ver nota 2.3(b).

Los estados financieros de las Sucursales, en Bolivia, en Chile y en Colombia, son mantenidos en bolivianos, pesos chilenos y pesos colombianos, respectivamente.

(d) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y diversas.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociación y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura según la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado separado de resultados integrales.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier estimación por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se reconoce como ingreso financiero en el estado separado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados integrales como costos financieros.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Son aquellas designadas como tales, ya que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable a través del estado separado de resultados integrales o mantenidas hasta su vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable. Los resultados no realizados son reconocidos directamente en el patrimonio en la cuenta "Resultados no realizados", netos del impuesto a la renta diferido. Cuando el valor es vendido, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el patrimonio neto, es reconocida en el estado separado de resultados integrales en el rubro "ingresos financieros" o "costos financieros" según corresponda.

Los dividendos que se ganaron durante el tiempo en el que se mantuvo la inversión son reconocidos en el estado separado de resultados integrales cuando el derecho de pago se ha establecido.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía no clasifica ningún activo financiero como inversiones financieras disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de ser el caso, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo han expirado;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se sigue reconociendo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro del valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se relacionan con los incumplimientos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Si existiera evidencia objetiva de que se ha generado una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas crediticias futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado separado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado separado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se castigan cuando no existe expectativa realista de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se hizo efectiva o se transfirió a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado separado de resultados integrales.

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se muestra a continuación:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

Préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía posee préstamos que devengan interés, los cuales han sido registrados bajo el método del costo amortizado.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (iv) Compensación de instrumentos financieros -
Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado separado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.
- (v) Valor razonable de los instrumentos financieros -
La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y pagar y préstamos bancarios, al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En la nota 22 se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo dichos valores se determinaron.

(e) Existencias -

Las existencias están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La provisión para pérdida de valor de las existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determinan la necesidad de esa provisión.

(f) Inversión en subsidiaria -

Las subsidiarias son entidades sobre las que la Compañía posee control de sus operaciones y políticas financieras, y en las que generalmente posee más del 50 por ciento de derecho a voto.

Las inversiones en subsidiarias se reconocen al costo de adquisición menos cualquier provisión por deterioro. La Compañía efectúa una evaluación del deterioro de sus inversiones si ocurriesen eventos o circunstancias que pudiesen ser indicadores de que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

Si tal indicador de deterioro existiese, la Compañía prepara un estimado del valor recuperable de su inversión. Cuando el valor en libros de la inversión excede a su valor recuperable, la inversión se considera deteriorada y es provisionada hasta su importe recuperable. Si, en períodos subsiguientes, el importe de la provisión por deterioro disminuyera y la disminución puede relacionarse objetivamente con eventos posteriores al reconocimiento de la provisión por deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente

Notas a los estados financieros separados (continuación)

reconocida es reversada. Cualquier reversión posterior de pérdidas por deterioro es reconocida en el estado separado de resultados integrales hasta la medida en que el valor en libros del activo no exceda su costo amortizado a la fecha de reversión.

(g) Inmuebles, maquinaria y equipo -

El rubro Inmuebles, maquinaria y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes de Inmuebles, maquinaria y equipo y los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Para los componentes significativos de Inmuebles, maquinaria y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo. Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

	Años
Edificios y otras construcciones	10 - 75
Maquinaria y equipo	7 - 20
Vehículos	8 - 15
Muebles y enseres y equipo	10
Equipos de cómputo y diversos	4

Una partida de activo fijo es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo es incluida en el estado separado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación/amortización se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

(h) Deterioro de activos no financieros -

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre el valor neto de realización y el valor de uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su valor recuperable, se

Notas a los estados financieros separados (continuación)

considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

La pérdida por deterioro se reconoce en el estado separado de resultados integrales en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Una pérdida por deterioro de activos no financieros reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció una pérdida por deterioro. La reversión no puede exceder el valor en libros que habría resultado, neto de la depreciación, en caso no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado separado de resultados integrales.

(i) Intangibles -

Los activos intangibles comprenden sustancialmente el costo de adquisición de implementación y desarrollo del Sistema SAP.

En julio de 2013, la Compañía inició la implementación del nuevo sistema informático "SAP" para el soporte de sus operaciones. Dicha implementación culminó en junio de 2014. Al 31 de diciembre 2014, la Compañía ha capitalizado costos relacionados al sistema SAP por S/. 7,771,000 en el rubro "Intangibles".

La amortización se calcula siguiendo el método de línea recta en un plazo de diez años.

(j) Inversión inmobiliaria -

La inversión inmobiliaria corresponde a un terreno que se tiene para un uso futuro aún no determinado, alquiler o venta, según las condiciones que se presenten en el mercado. Esta inversión se registra siguiendo el modelo del costo, lo que representa su precio de compra no reembolsable y cualquier costo directamente atribuible para dejar la inversión en condiciones de uso y genere beneficios futuros, menos la depreciación y la provisión por desvalorización.

(k) Provisiones -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(l) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

Ventas de bienes

Las ventas son reconocidas cuando se han transferido al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes, normalmente al momento de su despacho.

Ingresos por intereses

Estos ingresos se reconocen cuando se devengan los intereses utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses están incluidos en los ingresos financieros en el estado separado de resultados integrales.

(m) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de productos terminados y mercaderías que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los mismos, de manera simultánea al reconocimiento de la venta correspondiente.

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

(n) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado separado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

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

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que se puedan usar al calcular la ganancia imponible de años futuros. Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado separado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado separado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(o) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo, y pueden ser razonablemente cuantificados; caso contrario sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros separados.

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

2.4 Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos

Notas a los estados financieros separados (continuación)

anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto en la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero no afecta a la clasificación y medición de los pasivos financieros.

- Modificaciones a la NIC 19 “Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados”

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están ligadas a un servicio, éstas deben ser atribuidas a los periodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas contribuciones como una reducción del costo del servicio en el periodo en el cual el servicio es prestado, en lugar de alocar las contribuciones a los periodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014. La Gerencia estima que esta modificación no será relevante para la Compañía.

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

- Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados

Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.

Las modificaciones serán efectivas para los periodos que inicien en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables

Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida. La Gerencia estima que estas modificaciones no tendrán un impacto para la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros separados, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros separados.

3. Subsidiaria y sucursales

- (a) Inversión en subsidiaria

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Porcentaje de participación %	Importe de las inversiones	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Acciones en subsidiaria			
Sazonadores del Pacífico Cía. Ltda., del Ecuador	51	<u>1,711</u>	<u>1,711</u>

En los años 2014 y 2013 la Compañía ha recibido dividendos en efectivo por S/.499,000 y S/.204,000, respectivamente, los cuales se presentan en el estado separado de resultados integrales en el rubro "Otros ingresos (gastos)".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presenta un resumen de la información financiera de Sazonadores del Pacífico Cía. Ltda., subsidiaria de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y por los años terminados en esas fechas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo		
Cuentas por cobrar	926	856
Existencias	646	928
Inmuebles, maquinarias y equipos, neto	3,261	2,969
Otros activos	1,288	915
Total activo	<u>6,121</u>	<u>5,668</u>
Pasivo		
Otras cuentas por pagar	156	228
Otros pasivos	892	882
Total pasivo	<u>1,048</u>	<u>1,110</u>
Patrimonio neto	<u>5,073</u>	<u>4,558</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>6,121</u>	<u>5,668</u>
Ventas	10,053	9,522
Utilidad bruta	5,720	3,985
Utilidad operativa	4,333	1,443
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,524	1,444
Utilidad neta	1,188	1,150

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Información de sucursales

A continuación se expone la información de las sucursales de Bolivia, Chile y Colombia al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, neta de sus eliminaciones, la cual se incorporó a los estados financieros separados de la Compañía a dichas fechas:

	2014			2013		
	Bolivia S/.(000)	Chile S/.(000)	Colombia S/.(000)	Bolivia S/.(000)	Chile S/.(000)	Colombia S/.(000)
Activo						
Activo corriente						
Efectivo y equivalente de efectivo	1,662	129	46	2,317	223	767
Cuentas por cobrar comerciales, neto	303	1,002	571	1,978	724	15
Otras cuentas por cobrar	115	15	56	119	12	9
Existencias, neto	6,348	1,050	396	3,890	532	242
Impuestos y gastos pagados por anticipado	170	258	382	55	26	246
Total del activo corriente	8,598	2,454	1,451	8,359	1,517	1,279
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	450	184	37	484	244	9
Otros activos, neto	17	-	-	-	-	-
Total del activo	9,065	2,638	1,488	8,843	1,761	1,288
Pasivo y patrimonio neto						
Pasivo corriente						
Cuentas por pagar comerciales a terceros	108	117	341	94	101	70
Cuentas por pagar a relacionadas	49	32	61	65	16	13
Otras cuentas por pagar	549	201	115	329	103	71
Total del pasivo corriente	706	350	517	488	220	154
Impuesto a las ganancias diferido, neto	-	(71)	-	-	(21)	-
Total del pasivo	706	279	517	488	199	154
Patrimonio neto						
Pérdidas acumuladas	(1,842)	(6,511)	(6,185)	(991)	(4,189)	(3,232)
Total del patrimonio neto	(1,842)	(6,511)	(6,185)	(991)	(4,189)	(3,232)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2014			2013		
	Bolivia S/.(000)	Chile S/.(000)	Colombia S/.(000)	Bolivia S/.(000)	Chile S/.(000)	Colombia S/.(000)
Ventas netas	33,431	6,782	1,472	27,647	6,418	146
Costo de ventas	(29,091)	(5,383)	(1,361)	(23,879)	(4,306)	(134)
Utilidad bruta	4,340	1,399	111	3,768	2,112	12
Gastos de ventas	(4,329)	(2,348)	(2,395)	(3,437)	(2,145)	(781)
Gastos de administración	(910)	(847)	(380)	(994)	(887)	(279)
Pérdida operativa	(899)	(1,796)	(2,664)	(663)	(920)	(1,048)
Otros ingresos	43	71	44	274	8	24
Diferencia en cambio, neta	(41)	(833)	(342)	(30)	(399)	(15)
Pérdida antes del impuesto a las ganancias	(897)	(2,558)	(2,962)	(419)	(1,311)	(1,039)
Impuesto a las ganancias	(56)	(41)	(6)	-	11	-
Pérdida neta	(953)	(2,599)	(2,968)	(419)	(1,300)	(1,039)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las sucursales vienen generando pérdidas netas, sin embargo, la Gerencia de la Compañía estima que dichas pérdidas serán recuperadas en los períodos futuros y que la continuidad de las operaciones no se vería afectada, ya que las sucursales cuentan con su apoyo financiero y el de la Corporación. Por tales motivos la Gerencia no ha considerado descontinuar las operaciones de ninguna de las sucursales, para de esta manera mantener su participación en el mercado, y a su vez ha evaluado que el valor de mercado de los rubros que conforman su activo fijo no se encuentran por debajo de su valor en libros a la fecha del estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Efectivo y equivalente de efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondos fijos	103	93
Cuentas corrientes (b)	20,980	23,977
Remesas en tránsito	<u>640</u>	<u>1,246</u>
	<u>21,723</u>	<u>25,316</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas corrientes bancarias están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses y se encuentran depositadas en bancos locales, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar a terceros		
Vigentes	8,322	7,927
Vencidos (c)		
Hasta 30 días	3,765	3,541
Más de 30 días	<u>541</u>	<u>630</u>
	12,628	12,098
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(262)</u>	<u>(248)</u>
	<u>12,366</u>	<u>11,850</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en nuevos soles, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

(c) El saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 corresponde a un portafolio comercial de aproximadamente 254 clientes (194 al 31 de diciembre de 2013). Del saldo pendiente por cobrar vencidos, un 27 por ciento ha sido cobrado durante la primera quincena del mes de enero de 2015.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para las cuentas de cobranza dudosa:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	248	267
Estimación del ejercicio, nota 18	21	7
Castigos	(1)	(16)
Diferencia en cambio	(17)	(13)
Recuperación de provisiones	11	3
Saldo final	<u>262</u>	<u>248</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó transacciones con las empresas relacionadas al Grupo, incluyendo ventas de productos terminados, compras de insumos y accesorios, y pagos de regalías y otros, los cuales son presentados como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos		
Venta de productos terminados	4,292	4,676
Costos y gastos		
Compras de mercaderías y productos terminados	813	425
Compras de insumos y accesorios	13,407	13,453
Derecho de regalías (d)	8,594	8,139
Otros		
Compras de activo fijo	230	1,340

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar al 31 de diciembre 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar comerciales		
Ajinomoto do Brasil Indústria e Comercio de Alimentos Ltda.	80	-
Sazonadores del Pacífico Cía. Ltda.	-	203
	<u>80</u>	<u>203</u>
Otras cuentas por cobrar		
Ajinomoto Co., Inc.	365	-
	<u>365</u>	<u>-</u>
Total	<u>445</u>	<u>203</u>
Cuentas por pagar comerciales (c)		
Ajinomoto Singapore Pte.Ltd.	1,983	925
Ajinomoto Trading Inc.	954	874
Ajinomoto Co., Inc.	640	331
Ajinomoto Co. (Tailandia)	566	363
Ajinomoto (Malaysia) Berhad	319	-
Ajinomoto do Brasil Indústria e Comercio de Alimentos Ltda.	170	94
S. A. Ajinomoto Omnicem N.V.	-	420
	<u>4,632</u>	<u>3,007</u>
Otras cuentas por pagar		
Ajinomoto Co., Inc. (d)	1,669	1,505
	<u>1,669</u>	<u>1,505</u>
Préstamo e intereses por pagar		
Ajinomoto Co., Inc. (e)	12,261	19,120
	<u>12,261</u>	<u>19,120</u>
Total	<u>18,562</u>	<u>23,632</u>
Menos parte corriente	<u>(6,362)</u>	<u>(4,632)</u>
Parte no corriente	<u>12,200</u>	<u>19,000</u>

- (c) Las cuentas por pagar comerciales corresponden a compras de materiales y suministros diversos, se encuentran denominadas principalmente en moneda extranjera, tienen vencimiento corriente a 30 y 60 días y no generan intereses.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) De acuerdo con el contrato suscrito con su Principal, mencionado en la nota 1, la Compañía ha incurrido en el año 2014 en un gasto por regalías por S/.8,594,000 (S/.8,139,000 en el 2013) presentado en el rubro "Gastos de ventas" del estado separado de resultados integrales (ver nota 18), de los cuales S/. 1,669,000 se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre del 2014 neto de la retención de impuesto a la renta no domiciliado (S/.1.505,000 al 31 de diciembre del 2013).
- (e) A continuación se presenta la composición de los préstamos e intereses por pagar con la Principal:

Tipo de obligación	Tasa de Interés	Vencimiento	Moneda de origen	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamo	4.650	2015	S/.	-	5,000
Préstamo	4.650	2016	S/.	5,000	10,000
Préstamo	4.650	2017	S/.	4,000	4,000
Préstamo	5.326	2017	S/.	3,200	-
				<u>12,200</u>	<u>19,000</u>
Intereses por pagar				<u>61</u>	<u>120</u>
				<u>12,261</u>	<u>19,120</u>

- (f) Los pagos mínimos futuros del préstamo, netos de los cargos financieros futuros son los siguientes:

	S/.(000)
2016	5,000
2017	<u>7,200</u>
	<u>12,200</u>

Durante el año 2014, estos préstamos generaron intereses ascendentes aproximadamente a S/.530,000 (S/.1,023,000 en el año 2013) que se presentaron en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales.

- (g) Las remuneraciones recibidas por los directores y el personal clave de Gerencia ascendieron aproximadamente a S/.9,764,000 durante el año 2014 (aproximadamente S/.7,999,000 en el año 2013), las cuales incluyen beneficios a corto plazo, compensación por tiempo de servicios y otros. La Gerencia ha definido a los gerentes como personal clave.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Otras cuentas por cobrar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sunat - Drawback	395	418
Reclamos y garantías con terceros	360	173
Préstamos a personal	188	84
Essalud - Subsidios	243	123
Diversos	210	93
	<u>1,396</u>	<u>891</u>

8. Existencias, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías, nota 17(a)	130	157
Productos terminados, nota 17(a)	19,137	16,394
Productos en proceso, nota 17(a)	1,676	1,213
Materias primas	12,619	12,666
Envases y embalajes	4,710	4,221
Suministros	4,225	3,935
Existencias por recibir	7,790	4,284
	<u>50,287</u>	<u>42,870</u>
Menos - Estimación para desvalorización de existencias (b)	<u>(1,846)</u>	<u>(1,756)</u>
	<u>48,441</u>	<u>41,114</u>

(b) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para desvalorización de existencias:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	1,756	1,277
Provisión del ejercicio, notas 17(a)	1,097	1,011
Castigos	<u>(1,007)</u>	<u>(532)</u>
Saldo final	<u>1,846</u>	<u>1,756</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los saldos presentados en el rubro de existencias no exceden sus valores netos de realización estimados a dichas fechas. Por ello, en opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo con la evaluación efectuada, no es necesario registrar una provisión adicional para desvalorización de las existencias por este concepto.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro en los años 2014 y 2013:

	Saldos al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Adiciones S/.(000)	Retiros y ventas S/.(000)	Transferencias S/.(000)	Ajustes de conversión S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Adiciones S/.(000)	Retiros y ventas S/.(000)	Transferencias S/.(000)	Ajustes de conversión S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Costo -											
Saldo inicial											
Terrenos	65,661	-	-	-	-	65,661	-	-	-	-	65,661
Edificios y otras construcciones	120,621	21	-	1,963	(2)	122,603	45	(3)	3,242	(13)	125,874
Maquinaria y equipo	149,740	34	(206)	4,626	5	154,199	14	(3,747)	2,206	83	152,755
Vehículos	16,069	350	(1,279)	1,568	177	16,885	-	(1,031)	379	129	16,362
Muebles y enseres	3,254	177	(16)	78	25	3,518	81	(79)	88	39	3,647
Equipos de cómputo y diversos	14,243	372	(349)	456	16	14,738	215	(1,060)	468	62	14,423
Unidades de reemplazo	165	-	-	166	-	331	-	-	-	-	331
Obras en curso	2,289	6,287	-	(5,118)	-	3,458	4,373	-	(4,401)	-	3,430
Unidades por recibir	751	4,970	-	(3,739)	-	1,982	-	-	(1,982)	-	-
Saldo final	372,793	12,211	(1,850)	-	221	383,375	4,728	(5,920)	-	300	382,483
Depreciación acumulada -											
Saldo inicial											
Edificios y otras construcciones	48,216	2,011	-	-	5	50,232	2,147	-	-	(7)	52,372
Maquinaria y equipo	102,327	5,267	(192)	-	1	107,403	5,344	(3,608)	-	46	109,185
Vehículos	9,010	1,147	(1,073)	-	142	9,226	1,008	(813)	-	96	9,517
Muebles y enseres	1,428	289	(13)	-	18	1,722	285	(45)	-	11	1,973
Equipos de cómputo y diversos	9,292	1,039	(321)	-	25	10,035	979	(853)	-	(73)	10,088
Saldo final	170,273	9,753	(1,599)	-	191	178,618	9,763	(5,319)	-	73	183,135
Valor neto en libros	202,520					204,757					199,348

(b) La Compañía cuenta con una póliza de seguros contra todo riesgo que asegura el íntegro de sus activos fijos. En opinión de la Gerencia, su política de seguros es consistente con la práctica internacional de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en las pólizas de seguros es razonable, considerando el tipo de activos que mantiene la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Los activos fijos de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y de 2013 se encuentran libres de gravámenes.
- (d) La depreciación de los ejercicios 2014 y de 2013 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 17(a)	7,690	7,465
Gastos de ventas, nota 18	1,420	1,452
Gastos de administración, nota 18	<u>653</u>	<u>836</u>
	<u>9,763</u>	<u>9,753</u>

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía, sobre la base del análisis de sus operaciones y las condiciones actuales del mercado, considera que no existen indicios o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de los inmuebles, maquinaria y equipo no pueda ser recuperado.

10. Inversión inmobiliaria

La Compañía mantiene un terreno de 1,025m², en Pimentel, Chiclayo, el cual se mantiene para un uso futuro no determinado, ver nota 2.3(j).

11. Préstamos bancarios

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

Tipo de obligación	Tasa de Interés	Moneda de origen	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamos				
Bank of Tokyo-Mitsubishi (b)	0.77	US\$	<u>14,945</u>	<u>15,937</u>
			<u>14,945</u>	<u>15,937</u>

- (b) Con fecha 9 de octubre de 2014, la Compañía renovó dicho préstamo ascendente a US\$5,000,000 por un periodo de 3 meses. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este préstamo ha sido garantizado por la Principal, no tiene garantías específicas y vence en enero de 2015. A la fecha de este informe, el préstamo ha sido renovado con vencimiento en marzo 2015.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Cuentas por pagar comerciales a terceros

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas moneda nacional	10,234	11,201
Facturas moneda extranjera	11,967	8,816
Letras moneda extranjera	1,714	1,619
Letras moneda nacional	<u>51</u>	<u>221</u>
	<u>23,966</u>	<u>21,857</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales se adeudan a diversos proveedores de materias primas y suministros. Estas obligaciones tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

13. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Participaciones de los trabajadores	4,251	3,375
Vacaciones por pagar	3,576	2,889
Impuesto a las ganancias, ver nota 14(e)	2,268	2,926
Impuestos y contribuciones	1,535	1,234
Compensación por tiempo de servicios	436	453
Administradoras de fondos de pensiones	409	300
Intereses por pagar	26	29
Impuesto general a las ventas	7	61
Otras provisiones	<u>632</u>	<u>516</u>
	<u>13,140</u>	<u>11,783</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Impuesto a las ganancias, neto

(a) El gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por los años 2014 y 2013 comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	11,161	9,053
Diferido (b)	(4,418)	(639)
	<u>6,743</u>	<u>8,414</u>

(b) El movimiento de los componentes del impuesto a las ganancias diferido durante los años 2014 y 2013 es el siguiente:

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo (pasivo) diferido					
Provisión para vacaciones	806	56	862	139	1,001
Provisiones diversas	52	45	97	76	173
Desmedros pendientes de destrucción	126	9	135	(6)	129
Diferencia en cambio de existencias y activo fijo	(206)	66	(140)	22	(118)
Diferencia de tasas de depreciación del rubro de edificios y otras construcciones	(909)	(494)	(1,403)	(352)	(1,755)
Material promocional	314	(95)	219	3	222
Mayor valor de activo fijo por NIIF	(27,342)	827	(26,515)	4,020	(22,495)
Costo financiero por activos calificados	(109)	4	(105)	15	(90)
Deterioro de existencias	343	41	384	(45)	339
Ganancias no realizadas de inventarios en sucursales	249	79	328	461	789
Utilidades de trabajadores en inventarios	(101)	101	-	(83)	(83)
Utilidades de trabajadores cesados pendiente de pago	-	-	-	168	168
Pasivo diferido, neto	<u>(26,777)</u>	<u>639</u>	<u>(26,138)</u>	<u>4,418</u>	<u>(21,720)</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 19(a), en el ejercicio se ha generado una disminución de S/.126,000 y S/.3,602,000, en el activo y pasivo diferido, respectivamente, generando una ganancia neta de S./3,476,000 registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa del impuesto a las ganancias con la tasa legal para los años 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Utilidad contable antes del impuesto a las ganancias	<u>22,426</u>	<u>21,245</u>
Gasto teórico (d) / tasa impositiva	(6,728)	(6,373)
Efecto cambio de tasas en el impuesto diferido, ver nota 19(a)	3,476	-
Ingresos inafectos (gastos no deducibles), neto (g)	<u>(3,491)</u>	<u>(2,041)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(6,743)</u>	<u>(8,414)</u>

- (d) Determinado con base en el promedio ponderado de los tasas tributarias indicadas en la nota 19(a).
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo por pagar del impuesto a las ganancias ascendente a S/.2,268,000 y S/.2,926,000, respectivamente, se encuentra neto de los pagos a cuenta del referido impuesto y del impuesto temporal a los activos netos aplicables, ver nota 13.
- (f) Las sucursales no han registrado un activo por impuesto a las ganancias diferido debido a que se encuentran generando pérdidas y por lo tanto existe incertidumbre sobre su recuperabilidad futura.
- (g) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente a sanciones administrativas cuyo efecto impositivo es S/.323,000 y al ajuste por precios de transferencia cuyo efecto impositivo es S/.162,000 (S/.426,000 al 31 de diciembre de 2013), dado que los resultados mostrados por la Compañía, en las exportaciones a empresas vinculadas, no se encontraban dentro del rango intercuartil de utilidades operativas obtenidas por las compañías comparables y, por tanto, no se pudo concluir que las exportaciones realizadas por la Compañía se realizaron a valores de mercado, y a las pérdidas de las sucursales por S/.1,407,000 (S/.752,000 al 31 de diciembre de 2013).

15. Patrimonio neto

- (a) Capital social -
Está representado por 45,282,026 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1 por cada acción al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (b) Reserva legal -
Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de diciembre de 2013, la reserva legal alcanzó su máximo nivel, por lo que el año 2014 no se ha transferido monto adicional como reserva legal.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Distribución de dividendos -

En la junta de accionistas celebrada el 24 de noviembre de 2014, se acordó la distribución de dividendos en efectivo correspondiente a utilidades del ejercicio 2013 por S/.4,901,000. Dicha distribución se efectuó en efectivo, neto de la retención del 4.1 por ciento pagada a la Administración Tributaria en el año 2013 por un importe de S/.200,927.

En la junta de accionistas celebrada el 26 de noviembre de 2013, se acordó la distribución de dividendos en efectivo correspondiente a utilidades del ejercicio 2012 por S/.2,614,000. Dicha distribución se efectuó en efectivo, neto de la retención del 4.1 por ciento pagada a la Administración Tributaria en el año 2013 por un importe de S/.107,164.

16. Ventas netas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro por cada producto:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Glutamato Monosódico - "Ajinomoto"	120,496	122,511
Ajinomen	69,993	58,944
Doña Gusta	54,899	44,042
Ajinosillao	10,549	9,352
Otros	15,769	13,993
	<u>271,706</u>	<u>248,842</u>

(b) A continuación se presentan las ventas netas por área geográfica:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Compañía		
País	218,209	199,879
Exterior		
Ecuador	4,855	5,313
Colombia	1,810	4,440
Panamá	3,289	2,742
Paraguay	1,235	1,035
Otros	623	1,222
Sucursales		
Bolivia	33,431	27,647
Chile	6,782	6,418
Colombia	1,472	146
	<u>271,706</u>	<u>248,842</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

17. Costo de ventas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Industrial		
Inventario inicial de productos terminados, nota 8(a)	16,394	21,642
Inventario inicial de productos en proceso, nota 8(a)	1,213	1,269
Materia prima e insumos utilizados	112,391	100,347
Producción -		
Gastos de personal	22,936	21,647
Gastos de fabricación	11,388	7,255
Depreciación, nota 9(d)	7,690	7,465
Amortización	15	14
Desvalorización de existencias, nota 8(b)	1,088	1,011
Gastos fijos no absorbidos en costo de producción	47	44
Ventas diferidas	135	(135)
Menos - Inventario final de productos terminados, nota 8(a)	(19,137)	(16,394)
Menos - Inventario final de productos en proceso, nota 8(a)	(1,676)	(1,213)
Costo de ventas de productos terminados	<u>152,484</u>	<u>142,952</u>
Comercial		
Inventario inicial de mercaderías, nota 8(a)	157	176
Compras de mercaderías	489	340
Transferencia de mercadería para producción	(18)	(6)
Desvalorización de existencias, nota 8(b)	9	-
Menos - Inventario final de mercaderías, nota 8(a)	(130)	(157)
Costo de ventas de mercaderías	<u>507</u>	<u>353</u>
Total	<u>152,991</u>	<u>143,305</u>

(b) A continuación se presenta la composición del rubro por cada producto:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Glutamato Monosódico	63,219	65,417
Ajinomen	44,505	38,951
Doña Gusta	30,707	25,292
Ajinosillao	6,919	6,594
Otros	7,641	7,051
	<u>152,991</u>	<u>143,305</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Gastos de ventas y de administración

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	Gastos de ventas		Gastos de administración	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	34,866	29,771	3,392	3,420
Gastos de personal	22,355	19,733	8,975	7,233
Regalías, nota 6(d)	8,594	8,139	-	-
Depreciación, nota 9(d)	1,420	1,452	653	836
Tributos	2,350	2,109	284	260
Beneficios sociales	1,195	1,122	426	405
Combustibles y lubricantes	1,209	1,136	69	64
Comisiones y gastos de aduana	949	823	-	-
Estimación para cuentas de cobranza dudosa, nota 5(d)	21	7	-	-
Seguros	496	438	78	108
Amortización	2	1	319	69
Otros gastos	6,416	5,231	2,834	1,219
Total	79,873	69,962	17,030	13,614

19. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la tasa de impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

De acuerdo a la legislación tributaria vigente en Bolivia y Colombia, en Ajinomoto del Perú S.A. (Sucursal Bolivia y Sucursal Colombia), el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula con una tasa de 25 por ciento sobre la utilidad. Asimismo, de acuerdo a la legislación tributaria vigente en Chile, las tasas aplicadas a partir del año 2014 (20 por ciento sobre la utilidad hasta el 2013) son las siguientes:

- Ejercicio 2014: 21 por ciento.
- Ejercicio 2015: 22.5 por ciento.
- Ejercicio 2016: 24 por ciento.
- Ejercicio 2017 en adelante: 25 por ciento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 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 efectúe 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) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el 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 de 2013.
- (c) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2010 y de 2012 a 2014, y las declaraciones juradas del impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014, están sujetas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Durante el 2014 fue fiscalizado el periodo 2011 en relación al impuesto a las ganancias, como resultado del proceso no se identificaron asuntos significativos para la Compañía.
- Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, 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 separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (d) Según la Ley del Impuesto General a las Ventas, las exportaciones están inafectas a este impuesto. En tal sentido, la Compañía, en su calidad de exportador, tiene derecho a la restitución de derechos arancelarios, la misma que asciende al 5 por ciento del valor FOB de las exportaciones. En el 2014, la Compañía ha percibido ingresos por dicho concepto por aproximadamente S/.537,000 (S/.578,000 en 2013).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía, así como de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver ni otras contingencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 cuyo resultado sea desfavorable para la Compañía.

21. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, crédito y liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

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 de liquidez, moneda y crediticio, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y préstamos; los cuales están expuestos a riesgo de moneda y de interés.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene deudas con tasas de interés variables, las cuales estarían expuestas a un riesgo de cambio en la tasa de interés por lo que este riesgo no tendría ningún impacto sobre la Compañía.

(ii) Riesgo de moneda -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,432	342
Cuentas por cobrar comerciales, neto	652	1,051
Cuentas por cobrar a relacionadas	149	-
Otras cuentas por cobrar	151	167
	<u>2,384</u>	<u>1,560</u>
Pasivo		
Préstamos bancarios	5,000	5,700
Cuentas por pagar comerciales a terceros	4,577	3,659
Obligaciones por pagar a relacionadas	1,550	1,042
Otras cuentas por pagar	-	18
	<u>11,127</u>	<u>10,419</u>
Posición pasiva, neta	<u>(8,743)</u>	<u>(8,859)</u>

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en los ejercicios 2014 y 2013 fue una pérdida neta de S/.1,752,000 y S/.1,430,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

Sensibilidad a las tasas de cambio

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las demás variables permanecerán constantes, de la utilidad de la Compañía antes de impuestos (debido a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios).

	Aumento (disminución) tipo de cambio	Efecto en resultados antes del impuesto a las ganancias S/.(000)
2014	+10%	(2,613)
2013	+10%	(2,477)
2014	-10%	2,613
2013	- 10%	2,477

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar y préstamos) y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósito en Bancos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Riesgos de crédito relacionados con cuentas por cobrar: el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía 254 clientes (194 al 31 de diciembre de 2013). La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado separado de situación financiera es el valor en libros de dichas cuentas por cobrar comerciales, ver nota 5.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de créditos de saldos con bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalente de efectivo que se muestra en la nota 4.

Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos de instituciones financieras del exterior.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se resume el perfil de los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados.

	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014				
Préstamos bancarios	14,945	-	-	14,945
Cuentas por pagar comerciales	23,966	-	-	23,966
Otras cuentas por pagar	9,330	-	-	9,330
Obligaciones por pagar a relacionadas				
Capital	6,301	5,000	7,200	18,501
Intereses	557	584	160	1,301
	<u>55,099</u>	<u>5,584</u>	<u>7,360</u>	<u>68,043</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Préstamos bancarios	15,937	-	-	15,937
Cuentas por pagar comerciales	21,857	-	-	21,857
Otras cuentas por pagar	7,617	-	-	7,617
Obligaciones por pagar a relacionadas				
Capital	4,512	5,000	14,000	23,512
Intereses	1,016	849	491	2,356
	<u>50,939</u>	<u>5,849</u>	<u>14,491</u>	<u>71,279</u>

Manejo de capital -

El principal objetivo del manejo de capital de la Compañía es asegurarse que se mantenga una solidez crediticia e índices financieros saludables con el objeto de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes, de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el retorno de capital a los accionistas o emitir nuevas acciones.

No se han producido cambios en los objetivos, políticas y procesos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

La Compañía monitorea el capital utilizando el índice de apalancamiento, el cual representa la deuda neta sobre el capital más la deuda neta. La política de la Compañía es mantener un índice de apalancamiento entre 15 % y 25%. La Compañía incluye dentro de la deuda neta, las obligaciones con bancos e instituciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y diversas menos la caja y saldos en bancos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamos bancarios	14,945	15,937
Cuentas por pagar comerciales, relacionadas y diversas	55,841	57,399
Menos - Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(21,723)</u>	<u>(25,316)</u>
Deuda neta (a)	49,063	48,020
Patrimonio neto	<u>203,953</u>	<u>192,860</u>
Patrimonio neto y deuda neta (b)	<u>253,016</u>	<u>240,880</u>
Índice de apalancamiento (a / b)	19%	20%

22. Valor razonable de los instrumentos financieros

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

