

Alimentos Procesados S.A.

Estados financieros 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

Alimentos Procesados S.A.

Estados financieros 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

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Alimentos Procesados S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Alimentos Procesados S.A. (una compañía peruana subsidiaria de Corporación Cervesur S.A.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 25).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las 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, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, 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, con la finalidad 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 vigente de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar que las políticas contables sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Gerencia y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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

Lima, Perú,
17 de febrero de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados

Raúl Del Pozo
C.P.C.C. Matrícula No.22311

Alimentos Procesados S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	4,294	2,502
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	2,753	2,070
Otras cuentas por cobrar, neto	6	1,878	2,939
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	22(b)	4,026	7,476
Inventarios, neto	7	11,642	10,936
Gastos contratados por anticipado	8	115	220
Total activo corriente		24,708	26,143
Activo no corriente			
Inversiones		2	2
Propiedad, planta y equipo, neto	9	18,683	18,311
Activos intangibles distintos a la plusvalía, neto		59	78
Total activo no corriente		18,744	18,391
Total activo		43,452	44,534
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	10	-	573
Cuentas por pagar comerciales	11	1,819	1,834
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22(b)	44	57
Otras cuentas por pagar	12	1,222	1,305
Total pasivo corriente		3,085	3,769
Pasivo no corriente			
Pasivo por impuestos diferidos, neto	13(b)	911	1,145
Total pasivo no corriente		911	1,145
Total pasivo		3,996	4,914
Patrimonio neto			
Capital emitido	14	35,493	35,493
Reserva legal		521	521
Resultados acumulados		3,442	3,606
Total patrimonio neto		39,456	39,620
Total pasivo y patrimonio neto		43,452	44,534

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Alimentos Procesados S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas netas	16	48,486	40,342
Costo de ventas	17	(42,130)	(36,238)
Ganancia bruta		<u>6,356</u>	<u>4,104</u>
Ingresos (gastos) de operación			
Gastos de ventas y distribución	18	(4,906)	(5,552)
Gastos de administración	19	(2,934)	(3,065)
Otros ingresos, neto	20	941	291
Total gastos de operación		<u>(6,899)</u>	<u>(8,326)</u>
Pérdida por actividades de operación		<u>(543)</u>	<u>(4,222)</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	21	365	570
Gastos financieros	21	(27)	(62)
Pérdida por diferencia en cambio, neta	3	(193)	(126)
Total otros ingresos (gastos), neto		<u>145</u>	<u>382</u>
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		<u>(398)</u>	<u>(3,840)</u>
Impuesto a las ganancias	13(a)	<u>234</u>	<u>1,085</u>
Pérdida neta del ejercicio		<u>(164)</u>	<u>(2,755)</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>(164)</u>	<u>(2,755)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Alimentos Procesados S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	35,493	521	6,361	42,375
Pérdida neta del ejercicio	-	-	(2,755)	(2,755)
Resultado integral total del ejercicio	-	-	(2,755)	(2,755)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	35,493	521	3,606	39,620
Pérdida neta del ejercicio	-	-	(164)	(164)
Resultado integral total del ejercicio	-	-	(164)	(164)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	35,493	521	3,442	39,456

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Alimentos Procesados S.A.

Estado 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		
Cobros a clientes	47,564	43,328
Pagos a proveedores	(44,095)	(39,890)
Pagos a trabajadores	(5,494)	(5,946)
Otros cobros (pagos) relativos a la actividad	9,573	(727)
	<u>7,548</u>	<u>(3,235)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		
Actividades de inversión		
Compra de propiedad, planta y equipo	(1,171)	(1,425)
Compra de activos intangibles distintos a la plusvalía	(12)	(14)
Venta de propiedad, planta y equipo	-	1
	<u>(1,183)</u>	<u>(1,438)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		
Actividades de financiamiento		
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	(4,000)	(1,776)
Pago de préstamos recibidos de instituciones financieras	(573)	(768)
	<u>(4,573)</u>	<u>(2,544)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo en el año	1,792	(7,217)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,502	9,719
	<u>4,294</u>	<u>2,502</u>
Saldo de efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	<u>4,294</u>	<u>2,502</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Alimentos Procesados S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Alimentos Procesados S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima peruana, constituida en la ciudad de Arequipa en diciembre de 1988, subsidiaria de Corporación Cervesur S.A.A. (en adelante "la Principal"), quien posee el 99.99 por ciento de su capital emitido. El domicilio legal de la Compañía es Av. Pérez Aranibar s/n, Sachaca, Arequipa, Perú.

(b) Actividad económica -

El objeto social de la Compañía es la fabricación de alimentos enriquecidos para consumo humano y alimentos balanceados para animales, así como la comercialización y procesamiento de granos y otros productos. La duración de sus actividades es a tiempo indefinido. A partir del año 2014, la Compañía se dedica también a la comercialización y distribución para el "Programa Nacional de Alimentación Escolar", denominado Qali Warma, el cual tiene como finalidad brindar un servicio alimentario de calidad a niños de nivel inicial y primario de las instituciones educativas públicas que es otorgado en el sur del Perú, para lo cual ha ganado las licitaciones correspondientes.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 14 de febrero de 2014. Los estados financieros del ejercicio 2014 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 16 de febrero de 2015 y serán presentados para aprobación del Directorio.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la sesión de Directorio y en la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas.

2. Principales principios contables

2.1. Bases de presentación -

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y sus interpretaciones emitidas por el IFRS Interpretation Committee ("IFRIC") vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Responsabilidad de la información -

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidos por el IASB.

Notas a los estados financieros (continuación)

Base de medición -

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los principales activos fijos que por adecuación de las NIIF se presentan a su costo atribuido. Los estados financieros están presentados en nuevos soles, todos los valores están en miles, excepto cuando sea indicado lo contrario.

2.2. Juicios, estimados contables y supuestos contables significativos -

Juicios -

La preparación de los estados financieros siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013. En opinión de la Gerencia, las estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros. Estas estimaciones están sujetas a evaluaciones periódicas y se espera que no se presenten cambios significativos.

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

(i) Deterioro del valor de instrumentos financieros -

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que los instrumentos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Los instrumentos financieros se consideran deteriorados, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios cuando los datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

(ii) Estimación para desvalorización de inventarios, ver nota 7(b) -

La estimación para desvalorización de inventarios se determina en función a un análisis que realiza periódicamente la Gerencia de la Compañía, el cual considera los ítems obsoletos y de lenta rotación, y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha estimación.

(iii) Provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, ver nota 23 -

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no; la determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

- (iv) Recuperación de los activos por impuestos diferidos, ver nota 13 -
Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos por impuestos diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos por impuestos diferidos, exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere ganancias gravables en períodos futuros para utilizar los activos por impuestos diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos por impuestos diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

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

2.3. Cambios en las políticas contables y de revelación

La Compañía aplicó por primera vez las nuevas normas y ciertas modificaciones de normas que estuvieron vigentes para los periodos anuales que empezaron el 1 de enero de 2014. Algunas de estas normas y modificaciones estuvieron referidas a excepciones a la consolidación de entidades de inversión, compensación de activos financieros y pasivos financieros, novación de instrumentos derivados y modificaciones de la NIIF 13 "Medición al Valor Razonable". Los estados financieros de la Compañía no se vieron afectados por dichos cambios y modificaciones debido a que no registraron transacciones que se vieran afectadas.

2.4. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

De acuerdo con la NIC 39, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable y los costos de transacción se reconocen en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las compras y ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha en que se transfieren todos los riesgos y derechos de propiedad sobre dichos activos.

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

Medición posterior -

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Un activo financiero se mantiene al valor razonable con cambios en resultados cuando es adquirido para ser vendido en el corto plazo o cuando es designado como tal en el momento de su reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican en esta categoría a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía no mantiene activos financieros al valor razonable con cambios a resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía tiene en esta categoría los rubros de: cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una estimación para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Todos estos instrumentos son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por cobrar son mantenidos al costo amortizado, menos cualquier estimación por cobrabilidad.

La Compañía evalúa a la fecha de sus estados financieros si hay una evidencia objetiva de haberse producido una pérdida por deterioro del valor del activo (tal como la probabilidad de insolvencia, dificultades financieras significativas del deudor, falta de pago del principal o de los intereses o alguna información observable que indique que han decrecido los flujos futuros estimados asociados a los préstamos y cuentas por cobrar). El valor en libros de la cuenta por cobrar o préstamo es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar o préstamos deteriorados son castigados cuando son considerados incobrables.

Notas a los estados financieros (continuación)

Si en un período posterior el importe de la pérdida disminuye, la Compañía la revierte con abono al estado de resultados integrales.

Activos financieros disponibles para la venta -

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no han sido clasificados en ninguna de las otras categorías. Después de su reconocimiento inicial, estos activos son medidos a su valor razonable, reconociendo los cambios en dicho valor en el rubro "Resultados no realizados en inversiones disponibles para la venta" en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en el patrimonio es reconocida en el estado de resultados integrales cuando se dispone de la inversión.

La Compañía no mantiene inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(b) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y iii) derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más costos de transacciones directamente atribuibles.

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

Medición posterior -

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura tal como se definen en la NIC 39. Los derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectiva. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos que devengan intereses -

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. Los costos amortizados se calculan tomando en cuenta cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses se reconocen como costo financiero en el estado de resultados integrales.

(c) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros -

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- (i) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- (iii) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

En caso que la Compañía transfiera sus derechos de recibir flujos de efectivo de un activo o suscriba un acuerdo de transferencia, pero no haya transferido sustancialmente la totalidad de los riesgos y aún mantiene el control del activo, debe reconocer un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que haya retenido la Compañía.

Pasivos financieros -

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

(d) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan neto en el estado 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

La Compañía usa 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 los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, tomando como base al nivel más bajo de información que es significativo 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 - Las técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros 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.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser re-expresados o re-evaluados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación.

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 a la moneda funcional (nuevo sol) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(g) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo, cuentas corrientes y depósito a plazos.

(h) Cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar son expresadas al valor de la transacción, netas de la correspondiente estimación para cuentas de cobranza dudosa, cuando sea aplicable.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables que no se negocian en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, salvo por aquellas de vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estas últimas se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas en el estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado, menos la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la cual se establece si existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de los acuerdos. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación teniendo en cuenta: (i) el análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, (ii) la evaluación crediticia de los deudores, y/o (iii) si se tiene conocimiento de algún evento externo que evidencie incapacidad de pago por parte de algún deudor. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

Cuando una cuenta por cobrar es considerada incobrable se castiga contra la estimación por deterioro. El recupero posterior de montos previamente deteriorados o castigados son reconocidos en el estado de resultados integrales.

(i) Inventarios -

Los inventarios, incluyendo los productos terminados, en proceso y subproductos, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor; después de considerar la estimación para desvalorización de inventarios obsoletos. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos necesarios, para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución relacionados.

El costo se determina siguiendo el método del promedio ponderado, excepto en el caso de los inventarios por recibir, los cuales se presentan al costo específico de adquisición. La estimación por desvalorización en el valor de realización es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia y cualquier efecto es registrado en el estado de resultados integrales en el ejercicio en el cual se determina.

(j) Propiedad, planta y equipo -

El rubro propiedad, planta y equipo se presenta al costo menos su depreciación y pérdida acumulada por deterioro del valor. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. Cuando se requiere reemplazar componentes significativos, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el nuevo componente, del mismo modo, los costos de mantenimiento y reparación de gran envergadura son activados formando parte del costo de los activos. Los costos de mantenimientos rutinarios, son reconocidos como gasto cuando se incurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

La depreciación de los activos que se calcula siguiendo el método de línea recta, toma en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios y construcciones	40 y 10
Maquinaria y equipo	10 a 40
Equipos diversos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Unidades de transporte	5

Los trabajos en curso incluyen el costo de construcción y otros costos directos. Las construcciones en proceso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

El valor residual de los activos, de la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados periódicamente de manera prospectiva, si fuera necesario para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

El valor en libros de un activo se provisiona inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable, ver nota 2.4(I). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no registra una estimación por deterioro del valor de su propiedad, planta y equipo.

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

(k) Activos intangibles distintos a la plusvalía -

Los activos intangibles se registran inicialmente al costo e incluyen principalmente los costos de adquisición de programas informáticos. Un intangible se reconoce como activo si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluirán a la empresa y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta, sobre la base de su vida útil, estimada por la Compañía en 5 años. El período y el método de amortización se revisan cada año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(l) Desvalorización de activos de larga duración -

La Compañía evalúa periódicamente, 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 de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Cuando el valor en libros de los activos excede su importe recuperable, se considera que los activos han perdido valor y son presentados disminuidos a ese importe recuperable. El valor en uso, es el valor presente de los flujos futuros estimados que se esperan obtener del uso continuo de los activos y de su disposición al final de su vida útil. A fin de determinar el valor razonable menos los costos de venta, la Compañía considera transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, se utiliza un modelo de valuación.

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

Una estimación 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 dicha estimación. La reversión no puede exceder el valor en libros que habría resultado, neto de la depreciación, en caso se hubiera reconocido una estimación por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado de resultados integrales.

(m) Arrendamiento financiero -

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos el activo y pasivo en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Al calcular el valor presente de las cuotas de arrendamiento, el factor de descuento utilizado es la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, cuando es factible de determinarla; de lo contrario, se utiliza la tasa a la cual la Compañía se financia en el mercado. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. Los gastos financieros se distribuyen en los periodos que dure el arrendamiento para generar un tipo de interés constante sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período. Los activos adquiridos a través de arrendamiento financieros devengan gastos de depreciación, utilizando las tasas aplicables a los otros activos depreciables que posee la Compañía. La deuda por el financiamiento genera gastos financieros en cada período contable.

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

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:

- Ingresos por venta de productos -

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando se ha transferido al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

- Ingresos por prestación de servicios -

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando se ha prestado el servicio y puede estimarse el ingreso confiablemente.

- Ingresos por intereses -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

Costos y gastos -

El costo de ventas de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen principalmente los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados.

(o) Impuesto a las ganancias -

Porción corriente del impuesto a las ganancias -

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

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

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

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(p) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requiera para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan a su valor razonable para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales neto de cualquier reembolso. El aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(q) Contingencias -

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

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

(r) Beneficios de los trabajadores -

- Vacaciones y gratificaciones -

Las vacaciones anuales de los trabajadores, sus gratificaciones y otros beneficios se calculan sobre la base de disposiciones legales vigentes en el Perú y son registradas sobre la base del devengado. La obligación estimada por vacaciones anuales, gratificaciones y otros beneficios a los trabajadores resultantes de sus servicios prestados, se reconocen a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Compensación por tiempo de servicios -**
La compensación por tiempo de servicios de los trabajadores (CTS) corresponde a su derecho indemnizatorio equivalente a una remuneración por año laborado, calculada de acuerdo con la legislación vigente, que debe ser depositada en las cuentas bancarias elegidas por los trabajadores, fraccionada en dos momentos, en el mes de mayo (CTS del 1 de noviembre al 30 de abril) y noviembre (CTS del 01 de mayo al 31 de octubre) de cada año. Dichos depósitos tienen carácter cancelatorio, de acuerdo con lo establecido por ley. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúe los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

- **Participación de trabajadores -**
Las participaciones de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, son calculadas de acuerdo con normas legales vigentes (Decreto Legislativo No. 892) sobre la misma base neta imponible utilizada para calcular el impuesto a las ganancias. Para el caso de la Compañía, la tasa de la participación en las utilidades es de 10 por ciento sobre la base neta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación que un trabajador puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales.

La Compañía reconoce la porción corriente de las participaciones en las utilidades pagadas directamente a los trabajadores de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a los empleados", mediante el cual considera dichas participaciones como cualquier beneficio que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. Basado en esto, la Compañía reconoce las participaciones como costo o gasto, dependiendo de la función que desempeñen los trabajadores.

- 2.5. **Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero no son efectivas a la fecha de los estados financieros -**
Ciertas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones de las NIIF existentes fueron publicadas y son obligatorias para la Compañía para periodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2015 o en periodos posteriores, pero que la Compañía no ha adoptado anticipadamente. De estas, las que aplican a la Compañía son las siguientes:

- **NIIF 9 "Instrumentos financieros"**
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" el cual contiene todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que reemplaza a la NIC 39 y a todas las versiones previas de la NIIF 9.
La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, desvalorización y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para todos los períodos que se inicien en o después del 1 de enero de 2018, se permite la aplicación anticipada. La aplicación retrospectiva es requerida, pero la información comparativa no es obligatoria.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 15 “Los ingresos procedentes de contratos con los clientes”
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que se debe aplicar a los ingresos que surjan de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos por la contraprestación que la Compañía tiene derecho a cambio de los bienes o servicios que va a transferir al cliente. Los principios de la NIIF 15 dan un enfoque más estructurado para la medición y reconocimiento de ingresos.

La NIIF 15 sustituye a todos los requisitos de ingresos existentes en las NIIF (NIC 11 “Contratos de Construcción”, NIC 18 “Ingresos ordinarios”, CINIIF 13 “Programas de fidelización de clientes”, CINIIF 15 “Acuerdos para la construcción de inmuebles”, CINIIF 18 “Transferencias de activos de clientes” y SIC 31 “Ingresos - Permutas de Servicios de Publicidad”). Esta norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017.

- Aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización - Modificaciones a la NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” y la NIC 38 “Activos Intangibles”
Las enmiendas aclaran, en la NIC 16 y la NIC 38, que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, la metodología basada en ingresos no pueden ser usados para la depreciación de propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas en la amortización de los activos intangibles.

Esta norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2016. Las enmiendas son efectivas prospectivamente. La aplicación anticipada de esta norma está permitida y deberá ser divulgada.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros.

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. 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 por cada US\$1.00 (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013 por cada US\$1.00).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, Compañía tenía activos y pasivos en dólares estadounidenses como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	428	34
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	184
Otras cuentas por cobrar, neto	13	426
	<u>441</u>	<u>644</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras	-	(205)
Cuentas por pagar comerciales	(635)	(318)
	<u>(635)</u>	<u>(523)</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>(194)</u>	<u>121</u>

Durante el año 2014, la Compañía registró una pérdida neta por diferencia en cambio de aproximadamente S/.193,000 (S/.126,000 al 31 de diciembre de 2013), la cual se presenta en el estado de resultados integrales.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja	2	2
Cuentas corrientes bancarias (b)	2,158	685
Depósitos a plazo (c)	2,102	1,810
Fondos sujetos a restricción	32	5
	<u>4,294</u>	<u>2,502</u>

(b) La Gerencia de la compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene depósitos a plazo en nuevos soles en entidades financieras locales que devengan intereses a tasas que fluctúan entre 3.80 y 4.00 por ciento anual, y tienen vencimientos menores a 90 días. Al 31 de diciembre de 2013, los depósitos a plazo devengaron intereses a tasas de interés que fluctuaron entre 3.57 y 3.60 por ciento anual, cuyos vencimientos eran menores a 90 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar (b)	2,753	2,070
Cobranza dudosa	4,863	5,401
	<u>7,616</u>	<u>7,471</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	(4,863)	(5,401)
	<u>2,753</u>	<u>2,070</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales relacionadas con ventas locales están denominadas en nuevos soles y las relacionadas con las exportaciones, en dólares estadounidenses. Dichas cuentas son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	1,108	-	1,108
Hasta 30 días	516	-	516
De 31 a 60 días	478	-	478
De 61 a 90 días	515	-	515
De 91 a 180 días	47	-	47
De 181 a 360 días	82	-	82
Mayores a 361 días	7	4,863	4,870
	<u>2,753</u>	<u>4,863</u>	<u>7,616</u>

	2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	1,080	-	1,080
Hasta 30 días	699	-	699
De 31 a 60 días	118	-	118
De 61 a 90 días	5	-	5
De 91 a 180 días	69	-	69
De 181 a 360 días	80	-	80
Mayores a 361 días	19	5,401	5,420
	<u>2,070</u>	<u>5,401</u>	<u>7,471</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) El movimiento de la estimación para las cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldos iniciales	5,401	4,207
Adiciones, nota 18	81	1,194
Deducciones, nota 20	(619)	-
Saldos finales	<u>4,863</u>	<u>5,401</u>

Durante el 2014 se realizaron cobranzas por S/.619,000 a Proteínas Peruanas para la Industria S.A.C., las cuales fueron incluidas como recuperación de provisión presentados en el rubro "Otros ingresos (gastos) netos del estado de resultados integrales. Ver nota 20.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para las cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Crédito por impuesto a las ganancias e ITAN	1,523	1,562
Préstamos a terceros (b)	133	676
Préstamos al personal y accionistas	143	176
Reclamos a terceros	127	115
Otras cuentas por cobrar	56	12
Anticipo a proveedores	29	531
	<u>2,011</u>	<u>3,072</u>
Menos -		
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(133)	(133)
	<u>1,878</u>	<u>2,939</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía mantenía un préstamo por cobrar a Proteínas Peruanas para la Industria S.A.C. por US\$194,248 (equivalente a aproximadamente a S/. 543,000), dicho préstamo no se encontraba provisionado, pero se encontraba respaldado por una garantía hipotecaria equivalente a US\$220,000 según escritura pública de fecha 18 de enero de 2007. Durante el 2014 se realizó la cobranza de dicha cuenta, por tal motivo se procedió a liberar dicha garantía.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías	145	49
Productos terminados	1,545	1,650
Productos en proceso	1,691	869
Materias primas y auxiliares	5,902	6,261
Envases y embalajes	1,253	1,185
Suministros diversos	1,111	1,027
Subproductos	10	74
	<u>11,657</u>	<u>11,115</u>
Menos - Estimación para desvalorización de inventarios (b)	<u>(15)</u>	<u>(179)</u>
	<u>11,642</u>	<u>10,936</u>

(b) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldos iniciales	179	100
Adiciones, nota 17	3	79
Deducciones	<u>(167)</u>	<u>-</u>
Saldos finales	<u>15</u>	<u>179</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación registrada cubre adecuadamente el riesgo por desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

8. Gastos contratados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Seguros pagados por adelantado	57	147
Alquileres pagados por adelantado	39	47
Otros	19	26
	<u>115</u>	<u>220</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Propiedad, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y la depreciación acumulada:

	Saldos al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Adiciones S/.(000)	Ventas y/o retiros S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Adiciones S/.(000)	Ventas y/o retiros S/.(000)	Transferencias S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Costo								
Terrenos	10,862	-	-	10,862	-	-	-	10,862
Edificios y construcciones	4,330	-	-	4,330	4	-	992	5,326
Maquinaria y equipo	13,974	140	(3)	14,111	621	-	1,067	15,799
Unidades de transporte	3,325	19	-	3,344	214	(114)	-	3,444
Equipos diversos	4,657	8	(19)	4,646	73	(2)	-	4,717
Muebles y enseres	554	-	-	554	-	-	-	554
Obras en curso (c)	825	1,258	-	2,083	259	-	(2,059)	283
	<u>38,527</u>	<u>1,425</u>	<u>(22)</u>	<u>39,930</u>	<u>1,171</u>	<u>(116)</u>	<u>-</u>	<u>40,985</u>
Depreciación acumulada								
Edificios y construcciones	2,325	112	-	2,437	139	-	-	2,576
Maquinaria y equipo	10,814	369	(4)	11,179	476	-	-	11,655
Unidades de transporte	3,061	60	-	3,121	73	(114)	-	3,080
Equipos diversos	4,225	135	(15)	4,345	103	-	-	4,448
Muebles y enseres	528	9	-	537	8	(2)	-	543
	<u>20,953</u>	<u>685</u>	<u>(19)</u>	<u>21,619</u>	<u>799</u>	<u>(116)</u>	<u>-</u>	<u>22,302</u>
Costo neto	<u>17,574</u>			<u>18,311</u>				<u>18,683</u>

(b) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y sobre la base de estudios efectuados por especialistas. En este sentido, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha tomado seguros para su propiedad, planta y equipo por un valor mayor al costo neto en libros de dichos activos. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros, consideradas en las pólizas contratadas, son consistentes con la práctica internacional en la industria y cubren el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros, las que son razonables de acuerdo con el tipo de activos que posee la Compañía.

(c) Durante el periodo 2014, la Compañía ha efectuado adiciones de obras en curso por aproximadamente S/.259,000 que corresponden a la planta de snacks, que la Gerencia ha decidido efectuar con el fin de enfocar esfuerzos de ventas en este rubro. Durante el 2014 se activó la ampliación de la Planta de balanceados la cual entró en funcionamiento en el mes de enero.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Obligaciones financieras

A continuación se presenta la composición del rubro:

Entidad	Moneda de origen	Tasa de interés	Vencimiento	Total	
				2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Arrendamiento financiero:					
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	US\$	6.10%	Noviembre 2014	-	420
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	US\$	6.10%	Abril 2014	-	97
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	US\$	6.10%	Enero 2014	-	56
				<u>-</u>	<u>573</u>

11. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar	1,546	1,565
Letras por pagar	261	237
Otros	12	32
	<u>1,819</u>	<u>1,834</u>

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no devengan intereses, no se han otorgado garantías por estas obligaciones y se han originado principalmente por la adquisición de materias primas, suministros y otros servicios relacionados con la actividad económica de la Compañía.

12. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones y participaciones	567	506
Tributos por pagar	225	198
Anticipos de cliente	81	218
Otras cuentas por pagar	349	383
	<u>1,222</u>	<u>1,305</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Impuesto a las ganancias

- (a) El impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados por los años 2014 y de 2013 está conformado por:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a las ganancias		
Diferido	<u>234</u>	<u>1,085</u>

- (b) A continuación se presenta el movimiento del activo y pasivo por impuestos diferidos:

	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 diferido					
Pérdida tributaria	<u>20</u>	<u>1,298</u>	<u>1,318</u>	<u>(2)</u>	<u>1,316</u>
Pasivo diferido					
Costo atribuido del activo fijo	(2,349)	(46)	(2,395)	79	(2,316)
Estimaciones no deducibles	150	(155)	(5)	187	182
Diferencia en tasas de depreciación	<u>(51)</u>	<u>(12)</u>	<u>(63)</u>	<u>(30)</u>	<u>(93)</u>
	<u>(2,250)</u>	<u>(213)</u>	<u>(2,463)</u>	<u>236</u>	<u>(2,227)</u>
Pasivo por impuesto diferido, neto	<u>(2,230)</u>	<u>1,085</u>	<u>(1,145)</u>	<u>234</u>	<u>(911)</u>

La Gerencia, en base a la proyección de las operaciones de la Compañía, ha efectuado una evaluación de la recuperación del activo por impuesto a las ganancias originado principalmente por la pérdida tributaria arrastrable y considera que será recuperado en los próximos años.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Resultado contable antes de				
impuesto a las ganancias	<u>(398)</u>	<u>100</u>	<u>(3,840)</u>	<u>100</u>
Impuesto a las ganancias teórico	(119)	(30)	(1,152)	(30)
Gastos no deducibles	<u>(115)</u>	<u>(29)</u>	<u>67</u>	<u>2</u>
Ingreso por impuesto a las				
ganancias	<u>(234)</u>	<u>(59)</u>	<u>(1,085)</u>	<u>(28)</u>

14. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

El capital emitido de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está representado por 3,549,309 acciones comunes de S/.10 valor nominal cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

- (b) Reserva legal -

La Ley General de Sociedades establece que debe detraerse un mínimo del diez por ciento de la ganancia distribible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, destinada a la constitución de una reserva legal hasta que ésta alcance un monto igual a la quinta parte del capital emitido. En ausencia de ganancias no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las ganancias de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

15. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la ganancia gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N° 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la ganancia gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

Notas a los estados financieros (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 N° 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las ganancias generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las ganancias generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las ganancias generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, 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) La Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014 de la Compañía, están abiertas a fiscalización. Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier 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 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- Durante el ejercicio 2014 la Compañía ha sido fiscalizada por las declaraciones juradas del impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas correspondientes al año 2010. Como resultado de dicha fiscalización la Compañía ha desembolsado un importe de S/.125,701 correspondiente al pago de tributo, multas e intereses. Actualmente se encuentra en proceso de reclamo ante las autoridades fiscales, un importe de S/.1,931,000 que corresponde a órdenes de determinación y multa. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, se estima que la resolución de este reclamo será a favor de la Compañía, por lo que no se generarán pasivos contingentes.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la pérdida tributaria compensable para ejercicios futuros asciende a S/.4,788,940 (S/.4,395,066 al 31 de diciembre de 2013). Dicha pérdida tributaria se compensará indefinidamente hasta por el equivalente al 50 por ciento de la ganancia gravable.

Notas a los estados financieros (continuación)

El monto de la pérdida tributaria está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (c) anterior.

16. Ventas netas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas locales	<u>48,486</u>	<u>40,342</u>

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Alimentos balanceados para animales	30,351	28,923
Granos	5,199	6,468
Institucional	9,240	-
Alimentos para consumo masivo-humanos	1,407	2,498
Sutuche	1,856	2,036
Otros	433	417
	<u>48,486</u>	<u>40,342</u>

17. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial de inventarios (nota 7)	<u>10,936</u>	<u>9,107</u>
Compras de materias primas	31,060	34,489
Gastos de personal	2,284	2,289
Costo de venta institucional	6,428	-
Gastos indirectos de fabricación	2,393	645
Depreciación	668	565
Gastos por desvalorización de inventarios, nota 7(b)	3	79
	<u>42,836</u>	<u>38,067</u>
Menos - Saldo final de inventarios (nota 7)	<u>(11,642)</u>	<u>(10,936)</u>
	<u>42,130</u>	<u>36,238</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	1,635	1,257
Gastos de personal	1,594	1,889
Cargas diversas de gestión	666	480
Gastos de transporte y almacenamiento	533	470
Gastos de publicidad	87	60
Depreciación	83	71
Estimación para cuentas de cobranza dudosa, nota 5(d)	81	1,194
Gastos de distribución	-	3
Otros gastos	227	128
	<u>4,906</u>	<u>5,552</u>

19. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal	1,497	1,767
Servicios de asesoría, nota 22(a)	356	356
Otros servicios de relacionadas, nota 22(a)	96	72
Cargas diversas de gestión	56	145
Depreciación	48	49
Otros gastos	881	676
	<u>2,934</u>	<u>3,065</u>

20. Otros ingresos (gastos), neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Recupero de cuentas en cobranza dudosa, nota 5(d)	619	-
Reclamos a clientes	238	196
Enajenación de activos	52	56
Reclamos a terceros	21	14
Otros	11	25
	<u>941</u>	<u>291</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Ingresos (gastos) financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos financieros		
Intereses sobre préstamos otorgados, nota 22(a)	291	422
Intereses sobre depósitos a plazo	29	145
Otros	45	3
	<u>365</u>	<u>570</u>
Gastos financieros		
Intereses y gastos de préstamos recibidos	(26)	(61)
Otros	(1)	(1)
	<u>(27)</u>	<u>(62)</u>

22. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Durante los años 2014 y de 2013, la Compañía ha efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos -		
Intereses sobre préstamos otorgados, nota 21	291	422
Gastos -		
Servicios de asesoría, nota 19	356	356
Otros servicios, nota 19	96	72
Alquileres	24	57
Servicios administrativos	-	12

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Como resultado de las transacciones con entidades relacionadas, la Compañía mantiene los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar		
Servicios de Asesoría S.A.	4,026	4,964
Comercio, Servicios e Inversiones S.A.	-	1,707
Futuro Invest S.A.	-	805
	<u>4,026</u>	<u>7,476</u>
Cuentas por pagar		
Corporación Cervesur S.A.A.	44	51
Comercio, Servicios e Inversiones S.A.	-	6
	<u>44</u>	<u>57</u>

Los saldos de cuentas por cobrar a entidades relacionadas comprenden préstamos otorgados en nuevos soles con vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y devengan intereses a una tasa efectiva anual de 6.65 por ciento al 31 de diciembre de 2014. (tasa efectiva anual de 5.94 por ciento al 31 de diciembre de 2013, tienen vencimiento corriente y no tienen garantías específicas).

23. Contingencias

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

24. Manejo de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros cuyas potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia de la Compañía, a efectos de minimizarlos. Los riesgos financieros a los que la compañía está expuesta son riesgos de mercado, riesgo de crédito y de liquidez.

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

Estructura de gestión de riesgos -

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

- (i) Directorio -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Tesorería y finanzas -

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

Riesgo de mercado -

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambio en la tasa de interés del mercado. Las obligaciones financieras a cargo de la Compañía, así como los préstamos otorgados a entidades relacionadas, devengaron tasas de interés que fluctuaron dentro de los niveles de las tasas de interés del mercado.

La Compañía administra su riesgo a tasas de interés basados en la experiencia de la Gerencia, balanceando las tasas de interés activas y pasivas. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene obligaciones financieras a tasas variables.

(ii) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de pérdida procedente de las fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense, debido a que adquiere materias primas y obtiene financiamiento para capital de trabajo en moneda extranjera.

La Gerencia de la Compañía monitorea y analiza las acciones a tomar ante las fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense de manera que no afecte significativamente los resultados de sus operaciones.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene una posición pasiva neta en moneda extranjera de aproximadamente US\$194,000 y una posición activa neta de US\$121,000, respectivamente. La Gerencia de la Compañía considera que no tiene un riesgo significativo de esta posición por lo que no ha contratado coberturas para cubrir los riesgos de cambio. Ver nota 3.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados integrales antes de impuestos.	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación o revaluación -			
Dólares	1	+ (-) 6	+ (-) 3
Dólares	3	+ (-) 17	+ (-) 10

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y sus depósitos en instituciones financieras.

(i) Cuentas por cobrar comerciales -

En el caso de las cuentas por cobrar que se generan principalmente por venta de bienes, el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia mediante la evaluación continua del comportamiento de pago de sus clientes y cuando es necesario, se obtiene una garantía para asegurar los valores o los acuerdos pactados; por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

(ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas -

En el caso de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas que se generan principalmente por los préstamos de excedentes de efectivo, son manejadas por la Gerencia, sujeto a un estricto seguimiento y controles para su cancelación: por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

(iii) Depósitos bancarios -

Respecto del efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras, la Compañía evalúa su exposición al riesgo de crédito sobre la base de las calificaciones de riesgo independiente. Los riesgos de crédito pueden surgir de las colocaciones de excedentes de liquidez, para lo cual la Compañía mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras de primera categoría.

Riesgo de liquidez -

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, así como la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía controla los riesgos de liquidez asociados con sus obligaciones mediante la evaluación periódica de la viabilidad financiera de los clientes, la obtención de líneas de crédito con instituciones financieras y una adecuada gestión de los vencimientos de los activos y pasivos de tal forma que logre el calce entre los flujos de ingresos y pagos futuros, logrando obtener adecuados índices de solvencia. La Compañía monitorea permanentemente sus reservas de liquidez, basada en proyecciones del flujo de caja.

A continuación se presenta un detalle de los pasivos financieros de la Compañía clasificados considerando el tiempo que resta desde la fecha del estado de situación financiera hasta su vencimiento:

	En menos de 3 meses S/.(000)	Más de 3 meses y menos de 6 meses S/.(000)	Más de 6 meses y menos de 12 meses S/.(000)	Mayor a 1 año S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014					
Cuentas por pagar comerciales	1,819	-	-	-	1,819
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	44	-	-	-	44
Otras cuentas por pagar	1,222	-	-	-	1,222
	<u>3,085</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,085</u>
Al 31 de diciembre de 2013					
Obligaciones financieras	251	142	196	-	589
Cuentas por pagar comerciales	1,834	-	-	-	1,834
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	57	-	-	-	57
Otras cuentas por pagar	1,305	-	-	-	1,305
	<u>3,447</u>	<u>142</u>	<u>196</u>	<u>-</u>	<u>3,785</u>

Administración del riesgo de estructura de capital -

La Compañía tiene definido que alcanzar una óptima estructura de capital (deuda y patrimonio como el total de sus fuentes de financiamiento) permite optimizar la rentabilidad del negocio y cumplir sus compromisos con acreedores y accionistas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía tiene como política operar con endeudamientos conservadores., para lo cual efectúa un seguimiento constante de la recuperación de sus créditos de clientes, considerando los compromisos que mantiene vigente con sus acreedores y que permiten una estructura de capital óptima.

Notas a los estados financieros (continuación)

25. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

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

Los instrumentos financieros que mantiene la Compañía incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras.

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo se aproxima a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.

(ii) Cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar -

Debido a que se encuentran netas de su estimación para incobrabilidad y que tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es diferente a su valor en libros.

(iii) Obligaciones financieras -

El valor razonable de las obligaciones financieras se aproxima a su valor en libros debido a que las tasas de interés son similares a las tasas de mercado y son principalmente de vencimiento corriente.

(iv) Cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar -

El valor razonable de estas cuentas no es diferente a su valor en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.

Basado en el análisis arriba mencionado, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia estima que el valor razonable de los instrumentos financieros no es diferente a su valor en libros.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 43292

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE
RESPONSABILIDAD LIMITADA**

MATRICULA : 90761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2015

Lima, 25 de Septiembre de 2014

Elsa R. Ugarte V.
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

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.

