



Salazar & Asociados

Contadores Públicos S. Civil de R.L.

ALISUR S.A.C.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2014 Y 2013 JUNTO CON 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



Salazar & Asociados

Contadores Públicos S. Civil de R.L.

ALISUR S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 JUNTO CON DICTAMEN DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/.	-	Nuevo Sol
US \$	-	Dólar Estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas:

ALISUR S.A.C.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALISUR S.A.C.** (en adelante la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y al 01 de enero de 2013 y el estado de resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013; así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno que la Gerencia considere pertinente para permitir la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error, seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contengan representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **ALISUR S.A.C.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y al 01 de enero de 2013, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, de acuerdo con normas internacionales de información financiera – NIIF.



Salazar & Asociados

Contadores Públicos S. Civil de R.L.

Otros asuntos

5. Como se describe en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, la Compañía ha adoptado al 31 de diciembre de 2014 las Normas internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board - IASB vigentes internacionalmente, en cumplimiento de lo establecido por la Superintendencia del Mercado de valores - SMV. Los efectos de la adopción se detallan también en la mencionada Nota 3. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 han sido reexpresados retroactivamente para propósitos comparativos para reflejar los efectos de la adopción a esas fechas.

Lima, Perú

27 de febrero de 2015

Refrendado por:

Gary Salazar Paz (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula Nº 29273

ALISUR S.A.C.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****(Notas 1, 2, 3, 4 y 5)****(Expresado en Nuevos Soles)**

		Al 31 de diciembre		Al 01 de enero			Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	Notas	2014	2013	2013		Notas	2014	2013	2013
ACTIVOS					PASIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES					PASIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo		3,710,571	2,469,067	1,514,032	Sobregiro bancario		-	173,430	2,551
Cuentas por cobrar comerciales	6	11,726,152	11,062,717	4,676,899	Cuentas por pagar comerciales	12	4,857,475	6,093,544	3,799,987
Cuentas por cobrar relacionadas		249,081	924,372	513,459	Otras cuentas por pagar	13	2,091,338	2,614,571	1,103,122
Existencias	7	13,568,116	9,510,329	8,600,084	Obligaciones financieras	14	9,951,652	15,412,125	9,054,065
Otras cuentas por cobrar	8	1,455,699	4,581,597	913,121	Total pasivo corriente		16,900,465	24,293,670	13,959,725
Créditos tributarios y otros	9	1,433,279	1,826,754	992,121					
Total activo corriente		32,142,898	30,374,836	17,209,716	PASIVOS NO CORRIENTES				
ACTIVOS NO CORRIENTES					Otras cuentas por pagar	13	7,469,190	2,498,496	3,474,525
Inversiones en subsidiarias	10	2,773,501	726,368	919,721	Obligaciones financieras	14	1,308,244	673,342	1,037,671
Propiedades, Planta y Equipos, neto	11	20,064,641	18,100,097	17,371,336	Pasivo diferido	15	901,146	876,044	865,446
					Total pasivos		26,579,045	28,341,552	19,337,367
					PATRIMONIO				
						16			
					Capital social		4,756,136	4,756,136	4,756,136
					Reserva legal		951,227	951,227	450,921
					Resultados acumulados		22,694,632	15,152,386	10,956,349
					Total patrimonio		28,401,995	20,859,749	16,163,406
Total activo		54,981,040	49,201,301	35,500,773	Total pasivo y patrimonio		54,981,040	49,201,301	35,500,773

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

ALISUR S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	Notas	2014	2013
Ventas		106,751,924	92,920,946
Costo de ventas	17	<u>(86,769,822)</u>	<u>(76,269,308)</u>
Utilidad bruta		19,982,102	16,651,638
Gastos de ventas	18	(7,152,131)	(7,167,094)
Gastos de administración	19	(5,701,998)	(4,958,875)
Otros ingresos, neto	20	3,667,326	5,338,119
Utilidad operativa		<u>10,795,299</u>	<u>9,863,788</u>
Otros Ingresos y Gastos:			
Ingresos (Gastos) financieros, neto		392,081	(1,765,047)
Diferencia de cambio, neta		<u>(896,344)</u>	<u>(929,069)</u>
		<u>(504,263)</u>	<u>(2,694,116)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		10,291,036	7,169,672
Impuesto a la renta	21	<u>(1,619,966)</u>	<u>(1,467,989)</u>
Utilidad neta		<u><u>8,671,070</u></u>	<u><u>5,701,683</u></u>

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

ALISUR S.A.C.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
(Expresado en Nuevos Soles)**

	Capital	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total del patrimonio
	(Nota 16)	(Nota 16)	(Nota 16)	
SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2013	4,756,136	450,921	10,956,349	16,163,406
Pago de dividendos			(1,025,044)	(1,025,044)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	5,701,683	5,701,683
Ajuste por adopción a NIIF	-	-	19,704	19,704
Detracción de reserva legal	-	500,306	(500,306)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	4,756,136	951,227	15,152,386	20,859,749
Pago de dividendos	-	-	(1,158,037)	(1,158,037)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	8,671,070	8,671,070
Corrección de errores	-	-	9,508	9,508
Ajuste por adopción a NIIF	-	-	19,705	19,705
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	4,756,136	951,227	22,694,632	28,401,995

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

ALISUR S.A.C.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****(Expresado en Nuevos Soles)**

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas a los clientes	125,047,237	99,181,509
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	2,012,274	5,338,119
Pago a proveedores	(95,784,555)	(79,107,723)
Pago de tributos	(21,175,524)	(19,609,411)
Pago de Remuneraciones y beneficios sociales	(2,878,695)	(3,319,724)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación	(2,453,963)	(4,796,960)
Flujo de efectivo y equivalente a efectivo provenientes de (destinado a) Actividades de Operación	4,766,774	(2,314,190)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN		
Compra de Propiedad, Planta y Equipos	(2,574,259)	(1,263,324)
Flujo de efectivo y equivalente de efectivo destinado a Actividades de Inversión	(2,574,259)	(1,263,324)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE FINANCIACION		
Incremento de sobregiros bancarios	-	170,879
Incremento de préstamos bancarios	380,456	5,386,714
Amortización de sobregiros bancarios	(173,430)	-
Pago de dividendos y otras distribuciones	(1,158,037)	(1,025,044)
Flujo de efectivo y equivalente a efectivo provenientes de (destinado a) Actividades de Financiación	(951,011)	4,532,549
Aumento de Efectivo y Equivalente al Efectivo	1,241,504	955,035
Efectivo y Equivalente de efectivo al inicio del Ejercicio	2,469,067	1,514,032
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al finalizar el Ejercicio	3,710,571	2,469,067

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

ALISUR S.A.C.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Antecedentes

ALISUR S.A.C. (en adelante la Compañía) fue constituida e inició sus operaciones el 01 de abril de 2000 en la Ciudad de Lima. El domicilio legal de la Compañía está ubicado en Calle Las Fraguas Nro. 379, Urb. Naranjal, Independencia, Lima.

Actividad económica

La actividad económica de la Compañía es dedicarse a la compra, venta, transporte, producción, distribución, almacenamiento y comercialización de productos alimenticios y derivados del mismo.

Autorización para la emisión de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. La Gerencia de la Compañía considera que los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 que se incluyen en el presente informe, serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los principios y prácticas contables aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros de la Compañía adjuntos se describen a continuación, estos principios y prácticas se han aplicado de manera uniforme en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario:

a. Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con las normas e interpretaciones emitidas o adoptadas por el International Accounting Standards Board - IASB, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad - NIC, y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera - CINIIF, o por el anterior Comité Permanente de Interpretación - SIC, adoptadas por el International Accounting Standards Board - IASB. En la preparación y presentación de los estados financieros de 2014 y 2013, la Compañía ha observado el cumplimiento de las normas e interpretaciones antes mencionadas.

b. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta 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.

El proceso de preparación de los estados financieros requiere estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, por parte de la Gerencia, quien evalúa continuamente los estimados y criterios contables usados, basándose en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones o supuestos, que están basados en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, podrán variar en el futuro como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron; los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca. En opinión de la gerencia las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren a la determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera, a la vida útil y valores residuales asignados a Propiedades, Planta y Equipos y la compensación por tiempo de servicios, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

c. Moneda funcional y operaciones en moneda extranjera

La Compañía ha determinado como su moneda funcional el Nuevo Sol sobre la base del entorno económico principal donde opera, la cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para obtener estos bienes. Los estados financieros adjuntos están expresados en Nuevos Soles, que es su moneda de presentación.

Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional. Las transacciones en otras divisas distintas al Nuevo Sol se consideran denominadas “moneda extranjera” y se convierten a la moneda de presentación usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

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

d. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o

un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados.

Los instrumentos financieros deben ser reconocidos en los estados financieros a su valor razonable. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía, tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

e. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y los depósitos en cuentas corrientes bancarias.

f. Cuentas por cobrar comerciales y estimación para deterioro

Las cuentas por cobrar se registran al valor razonable a la fecha de la transacción, neto de la correspondiente estimación por deterioro. La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar se determina con base en una evaluación de las cuentas individuales, considerando la suficiencia de las garantías y la antigüedad de las deudas. Esta estimación es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las potenciales pérdidas. El monto de la estimación se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales, habiéndose agotado las gestiones de cobranza.

g. Existencias

Las existencias se valoran al costo de adquisición o producción, o valor neto realizable, al menor. El costo incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar existencias a su ubicación y condiciones actuales.

La valuación de las Existencias se realiza a través del método de promedio, las existencias por recibir se registran al costo de adquisición a través de la identificación específica.

La estimación para desvalorización de Existencias se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia. Dicha estimación se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

h. Propiedades, Planta y Equipos

El costo inicial de Propiedades, Planta y Equipos comprende su precio de compra y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de Propiedades, Planta y Equipos, sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

La depreciación de Propiedades, Planta y Equipos se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las vidas útiles estimadas siguientes:

	<u>Rango de años</u>
Edificios y otras construcciones	33
Maquinarias y equipos	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados por la Gerencia, de ser necesario a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de Propiedades, Planta y Equipos.

Las ganancias y/o pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en "Otros ingresos (gastos)" del estado de resultados.

i. Pérdida de valor de los activos de larga duración

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe un indicador de que un activo de larga duración podría estar deteriorado. La Compañía prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable.

Al determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las actuales condiciones de mercado y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores.

Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

j. Contratos de arrendamiento

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento está basada en la sustancia del acuerdo a la fecha de éste, dependiendo del uso específico del activo. Los pagos por arrendamientos operativos son reconocidos como un gasto en el estado de resultados sobre la base del método de línea recta según la duración del contrato.

Los arrendamientos financieros, los cuales transfieren sustancialmente a la Compañía los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un bien arrendado, son capitalizados al inicio del arrendamiento al valor razonable del activo arrendado o, si fuera menor, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento financiero son asignados entre los costos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de tal manera que se alcance una tasa de interés constante durante la vida remanente del pasivo. Los costos financieros son cargados directamente contra los resultados del ejercicio. Los costos capitalizados son depreciados en base a la vida útil estimada del activo respectivo.

Los activos en arrendamiento financiero son depreciados bajo la vida útil estimada del activo o la duración del contrato, el que sea menor, si no hay seguridad razonable de que la Compañía obtenga el activo al finalizar el contrato.

Las obligaciones por arrendamiento financiero, neto de los cargos financieros, se incluyen en la cuentas por pagar diversas. El costo financiero se carga a resultados en el período del arrendamiento.

k. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, netos de los costos incurridos en la transacción. Las obligaciones financieras se registran posteriormente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el monto a desembolsar se reconoce en los resultados en el plazo del préstamo.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses desde la fecha del préstamo usando el método de interés efectivo.

l. Beneficios sociales de los trabajadores

Los beneficios sociales de los trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a corto plazo, tales como sueldos, salarios y participación en las ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra las ganancias o pérdidas del periodo cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos, las obligaciones correspondientes a pagar se presentan en el estado de situación financiera.

m. Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal se calcula de acuerdo con la legislación vigente por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos en las entidades financieras elegidas por ellos. Se incluye en el rubro otras cuentas por pagar y se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga.

n. Impuesto a la renta

Corriente.-

El impuesto a la Renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Compañía.

Diferido.-

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido

promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto a la renta diferido activo se aplique o el impuesto a la renta pasiva se pague.

Los activos y pasivos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen.

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

El impuesto a la renta diferido activo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se pueda usar las diferencias temporales.

o. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

Las operaciones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.

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

p. Pasivos y activos contingentes

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

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

q. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los productos en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los demás ingresos y gastos se reconocen a medida que se devengan y en los períodos con los cuales se relacionan, independientemente del momento en que se cobren o paguen.

r. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos por venta de productos y el costo de ventas relacionadas, son reconocidos cuando se ha entregado el bien y se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción, fluirán a la Compañía. Los demás ingresos y gastos se reconocen a medida que se devengan y en los períodos con los cuales se relacionan, independientemente del momento en que se cobran o paguen.

s. Reclasificaciones

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

t. Nuevos pronunciamientos contables aplicables posterior al 2014

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para periodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros:

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

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Normas legales sobre preparación de estados financieros aplicables a partir de 2014.

Mediante el Art. 5 de la Ley 29720 publicada el 25 de junio de 2011 se establece que las sociedades o entidades distintas a las supervisadas por la CONASEV, cuyos

ingresos anuales por ventas de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan a 3,000 UIT, deben presentar a dicha entidad sus estados financieros auditados por una sociedad de auditoría, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera sujetándose a las disposiciones que determine CONASEV.

La Resolución de Superintendencia SMV N° 011-2012-SMV/01 del 27 de abril de 2012 en su primera y segunda disposición complementaria transitoria, Resolución de Superintendente N° 159-2013-SMV/02 del 06 de diciembre de 2013 y Resolución de Superintendencia N° 028-2014-SMV/02 del 17 de diciembre 2014, señala lo siguiente:

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2013 superen las quince mil (15,000) UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2013, de acuerdo al cronograma que se establezca. La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF será exigible a partir del ejercicio económico 2014.
- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2014 superen las diez mil (10,000) UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2014, de acuerdo al cronograma que se establezca.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF será exigible a partir del ejercicio económico 2015.

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2015 superen las cinco mil (5,000) UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2015, de acuerdo al cronograma que se establezca.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF será exigible a partir del ejercicio económico 2016.

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2016 sean iguales o superiores a tres mil (3,000) UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2016, de acuerdo al cronograma que se establezca.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF será exigible a partir del ejercicio económico 2017.

En resumen, las empresas que se encuentran comprendidas en las referidas normas están obligadas a adoptar la aplicación integral de las IFRS (vigentes a nivel internacional) de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo anterior, no impide que las entidades comprendidas en determinado tramo puedan remitir su información financiera auditada a la SMV de manera voluntaria y anticipada en los períodos que no les son exigibles.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en los estados de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF al 31 de diciembre de 2013. La aplicación de la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

A continuación se presenta la conciliación y notas explicativas en los puntos 3.1 al 3.4 siguientes, que detallan los principales efectos en la convergencia de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú - PCGA y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF aplicadas por la Compañía.

Excepciones opcionales a la aplicación retroactiva de las NIIF que se aplicaron en la transición

La NIIF 1 “Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera por primera vez” ofrece la opción a la entidad que adopte por primera vez las NIIF, de aplicar ciertas excepciones a la aplicación retrospectiva de algunas normas a la fecha de transición. La Compañía ha aplicado la siguiente excepción de la NIIF 1.

Valor razonable como costo asumido de Propiedades, Planta y Equipos.

La Compañía optó por medir la partida de Terrenos y Edificaciones, a su valor razonable determinado en el año 2014.

3.1 Reconciliación del estado de situación financiera

- a. La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú – PCGA y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al 1° de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación, en nuevos soles:

	Saldos al 01 de enero de 2013 con PCGA en Perú	Efectos en la implementación Ajustes NIIF	Nota	Saldos al 01 de enero de 2013 Bajo NIIF
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,514,032			1,514,032
Cuentas por cobrar comerciales	4,676,899			4,676,899
Cuentas por cobrar relacionadas	513,459			513,459
Otras cuentas por cobrar	913,121			913,121
Existencias	8,600,084			8,600,084
Créditos tributarios y otros	992,121			992,121
Total activo corriente	17,209,716	-		17,209,716
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inversiones en subsidiarias	1,431,261	(511,540)	(a)	919,721
Propiedades, Planta y Equipos, neto	8,079,928	9,291,408	(b)	17,371,336
Activos intangibles, neto	15,401	(15,401)	(c)	-
Activo diferido	18,456			18,456
Total activo	26,754,762	8,764,467		35,519,229
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiro bancario	2,551			2,551
Cuentas por pagar comerciales	3,799,987			3,799,987
Otras cuentas por pagar	1,103,122			1,103,122
Obligaciones financieras	9,054,065			9,054,065
Total pasivo corriente	13,959,725	-		13,959,725
PASIVOS NO CORRIENTES				
Otras cuentas por pagar	3,474,525			3,474,525
Obligaciones financieras	1,037,671			1,037,671
Pasivo diferido	-	883,902	(d)	883,902
Total pasivos	18,471,921	883,902		19,355,823
PATRIMONIO				
Capital social	4,756,136			4,756,136
Reserva legal	450,921			450,921
Resultados acumulados	3,075,784	7,880,565	(a), (b), (c) y (d)	10,956,349
Total patrimonio	8,282,841	7,880,565		16,163,406
Total pasivo y patrimonio	26,754,762	8,764,467		35,519,229

Explicación a los ajustes efectuados por adopción de NIIF

- (a). Ajuste de los valores en subsidiarias, aplicando método de participación, según NIC 28.
- (b). Corresponde a la revaluación de terrenos por S/. 6,134,614 y de edificaciones por S/. 3,156,794.
- (c). Ajuste por eliminación de software y licencias que no califican como intangibles.
- (d). Corresponde al 28% del Impuesto a la renta diferido por la revaluación de edificaciones.

3.2 La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú - PCGA y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al 31 de diciembre del 2013 se detalla a continuación, en nuevos soles:

	Saldos al 31 de diciembre de 2013 con PCGA en Perú	Efectos en la implementación Ajustes NIIF	Nota	Saldos al 31 de diciembre de 2013 Bajo NIIF
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,469,067			2,469,067
Cuentas por cobrar comerciales	11,062,717			11,062,717
Cuentas por cobrar relacionadas	924,372			924,372
Otras cuentas por cobrar	4,581,597			4,581,597
Existencias, neto	9,510,329			9,510,329
Créditos tributarios y otros	1,826,754			1,826,754
Total activo corriente	30,374,836	-		30,374,836
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inversiones en subsidiarias	919,721	(193,353)	(a)	726,368
Propiedades, Planta y Equipos, neto	18,100,097			18,100,097
Activos intangibles, neto	9,507	(9,507)	(b)	-
Total activo	49,404,161	(202,860)		49,201,301
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiro bancario	173,430			173,430
Cuentas por pagar comerciales	6,093,544			6,093,544
Otras cuentas por pagar	2,614,571			2,614,571
Obligaciones financieras	15,412,125			15,412,125
Total pasivo corriente	24,293,670	-		24,293,670
PASIVOS NO CORRIENTES				
Otras cuentas por pagar	2,498,496			2,498,496
Obligaciones financieras	673,342			673,342
Ingresos diferidos	11,846			11,846
Pasivo diferido	883,902	(19,704)	(c)	864,198
Total pasivos	28,361,256	(19,704)		28,341,552
PATRIMONIO				
Capital social	4,756,136			4,756,136
Reserva legal	651,783			651,783
Resultados acumulados	15,634,986	(183,156)	(a), (b y (c)	15,451,830
Total patrimonio	21,042,905	(183,156)		20,859,749
Total pasivo y patrimonio	49,404,161	(202,860)		49,201,301

Explicación a los ajustes efectuados por adopción de NIIF

- (a). Ajuste de los valores en subsidiarias, aplicando método de participación, según NIC 28.
- (b). Ajuste por eliminación de software y licencias que no califican como intangibles.
- (c). Corresponde al 28% del Impuesto a la renta diferido por la revaluación de edificaciones.

3.3 Reconciliación del estado de resultados integrales

La reconciliación entre el estado de resultados bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú – PCGA y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF por el año 2013 se detalla a continuación, en nuevos soles:

	Saldos al 31 de diciembre de 2013 con PCGA en Perú	Efectos en la implementación Ajustes NIIF	Nota	Saldos al 31 de diciembre de 2013 con bajo NIIF
Ventas	92,920,946			92,920,946
Costo de ventas	(76,269,308)			(76,269,308)
Utilidad bruta	16,651,638	-		16,651,638
Gastos de ventas	(7,167,094)			(7,167,094)
Gastos de administración	(4,949,368)	(9,507)	(b)	(4,958,875)
Otros ingresos (gastos), neto	5,338,119			5,338,119
Utilidad operativa	9,873,295	(9,507)		9,863,788
Otros Ingresos y Gastos:				
Gastos financieros, neto	(1,571,694)	(193,353)	(a)	(1,765,047)
Diferencia de cambio, neta	(929,069)			(929,069)
	(2,500,763)	(193,353)		(2,694,116)
Utilidad antes de impuesto a la renta	7,372,532			7,169,672
Impuesto a la renta	(1,467,989)			(1,467,989)
Utilidad neta	5,904,543	(202,860)		5,701,683

Explicación a los ajustes efectuados por adopción de NIIF

(a). Ajuste de los valores en subsidiarias, aplicando método de participación, según NIC 28.

(b). Ajuste por eliminación de software y licencias que no califican como intangibles.

3.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo

La adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF no ha generado cambios significativos en las cifras de reportadas en el flujo de efectivo para la actividades de operación, inversión y financiamiento.

4. MONITOREO Y 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 precios de mercado de la deuda y patrimonio, variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, en las tasas de interés y en los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

El Directorio aprueba lineamientos para la administración global de riesgos; así como, políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo a las fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés, los riesgos de crédito y la inversión de excedentes de liquidez.

(i) Riesgo de moneda

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera, monitoreando y controlando los valores de la posición que no es mantenida en nuevos soles (moneda funcional) y que están expuestos a los movimientos de las tasas de cambio. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición y el total de las operaciones diarias.

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al Dólar Estadounidense no afectarán significativamente los resultados de operaciones futuras.

Los saldos en Dólares Estadounidenses (US \$) se resumen como sigue:

	En US \$		
	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
<u>Activos monetarios:</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	599,022	774,858	498,339
Cuentas por cobrar comerciales	3,410,537	-	1,130,411
Otras cuentas por cobrar	101,847	246,630	133,646
Total activos monetarios	4,111,406	1,021,488	1,762,396
<u>Pasivos monetarios:</u>			
Cuentas por pagar comerciales	(838,812)	(1,136,286)	(971,726)
Otras cuentas por pagar	(207,660)	(495,916)	(406,770)
Obligaciones financieras	(5,109,537)	(4,029,026)	(5,956,970)
Total pasivos monetarios	(6,156,009)	(5,661,228)	(7,335,466)
Posición pasiva, neta	(2,044,603)	(4,639,740)	(5,573,070)

Dichos saldos han sido expresados en Nuevos Soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	En Nuevos Soles	
	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio – compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio – venta (pasivos)	2.989	2.796

En el año 2014, la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio por S/. 1,217,338 (por S/. 1,141,937 en el 2013) y pérdidas por diferencia de cambio por S/. 2,113,682 (por S/. 2,071,006 en el 2013), las cuales se presentan en el rubro diferencia de cambio, neta.

(ii) Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija.

(iii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda) y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo, está limitado, si hubiere, a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Por consiguiente, la Gerencia espera no incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

(iv) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con los instrumentos financieros, incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado.

La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

(v) Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento (corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo.

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Depreciación de Propiedades, Planta y Equipos

Los elementos que forman parte del rubro Propiedades, Planta y Equipos se deprecian en su totalidad por el método de línea recta en su estimado de vida útil (Nota 2.h). Si la vida útil estimada de los activos o de sus partes integrantes por la Compañía variara se afectaría el importe de la depreciación cargada a resultados.

Impuesto a la Renta

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

La compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados periódicamente.

Al 31 de diciembre de 2014, la compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por S/. 9,043,415 (S/. 9,552,858 al 31 de diciembre de 2013 y S/. 4,038,588 al 01 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la compañía mantiene cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas por S/. 2,682,737 (S/. 1,509,859 al 31 de diciembre de 2013 y S/. 638,311 al 01 de diciembre de 2013). Para los cuales no se han establecido estimación para cuentas de cobro dudoso dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Gerencia de la Compañía considera que tales importes aún siguen siendo recuperables.

El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	2014	2013	01 enero 2013
Dentro de los plazos de vencimiento	9,043,415	9,552,858	4,038,588
Vencidas hasta 30 días	2,563,278	1,438,127	607,986
Vencidas entre 31 y 360 días	119,459	71,732	30,325
Total	11,726,152	11,062,717	4,676,899

7. EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles		
	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
Productos terminados	1,181,227	786,404	795,326
Productos en proceso	1,365,775	482,331	434,463
Materias Primas	9,076,479	6,895,410	5,951,603
Existencia por Recibir	1,507,289	691,262	827,634
Otras Existencias	437,346	654,922	591,058
Total	13,568,116	9,510,329	8,600,084

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia opina que no hay situaciones que indiquen o evidencien que existe desvalorización de las existencias.

La Gerencia estima que las Existencias serán realizadas o utilizadas en el corto plazo.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles		
	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
Préstamos al personal	5,465	80,957	76,097
Reclamos a terceros	16,079	17,589	94,374
Préstamos a terceros	360,000	-	-
Anticipos otorgados	138,440	3,320,379	298,225
Cuentas por cobrar diversas (1)	935,715	1,162,672	444,425
Total	1,455,699	4,581,597	913,121

(1) Corresponde a devolución de Drawback y de saldos a favor del exportador

9. OTROS ACTIVOS

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles		
	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
Crédito fiscal de IGV	1,245,245	1,742,744	943,727
Seguros por devengar	188,034	84,010	48,394
Total	1,433,279	1,826,754	992,121

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

	% de Participación		En Nuevos Soles		Al 01 de enero 2013
	En el Patrimonio		Al 31 de diciembre de		
	2014	2013	2014	2013	
TamboFood S.A.C.	68	68	2,773,501	726,368	919,721
			2,773,501	726,368	919,721

El movimiento de las inversiones en subsidiarias es la siguiente:

	2014	2013	01 enero 2013
Inversión Inicial	726,368	919,721	1,431,261
Ganancia (Pérdida) por inversión en subsidiarias	2,047,133	(193,353)	(511,540)
Inversión Final	2,773,501	726,368	919,721

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	En Nuevos Soles			
	Saldos al 31.12.2013	Adiciones (1)	Retiros	Saldos al 31.12.2014
Costo:				
Terrenos	10,924,044			10,924,044
Edificaciones y otras construcciones	4,851,419			4,851,419
Maquinarias y Equipos	2,517,276	2,183,692		4,700,968
Unidades de Transportes	859,399	3,721	(3,558)	859,562
Muebles y enseres	37,900			37,900
Equipo de diversos	449,648	112,299		561,947
Obras en curso	442,975	274,547		717,522
	20,082,661	2,574,259	(3,558)	22,653,362
Depreciación:				
Edificaciones y otras construcciones	(332,798)	(127,188)		(459,986)
Maquinarias y Equipos	(1,034,841)	(258,150)		(1,292,991)
Unidades de Transportes	(368,556)	(161,424)	1,008	(528,972)
Muebles y enseres	(26,773)	(2,937)		(29,710)
Equipo de diversos	(219,596)	(57,466)		(277,062)
	(1,982,564)	(607,165)	1,008	(2,588,721)
Valor neto	18,100,097			20,064,641

(1). En 2014, las adiciones del rubro Maquinarias y Equipos corresponde a la adquisición de maquinaria electronica para selección y limpieza por S/. 1.2 millones, una maquinara procesadora de quinua por S/. 280 mil y la adquisición de plataformas metálicas con zapatas por S/. 209 mil.

La depreciación de Propiedades, Plantas y Equipos se calcula por el método de línea recta a tasas que se consideran suficientes para absorber el costo al termino de su vida útil.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Gerencia opina que no hay situaciones que indiquen o evidencien que existe un deterioro en el valor neto de las instalaciones, muebles, y equipos

La depreciación del ejercicio al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue distribuida de la siguiente manera:

	2014	2013
Costo de venta (Nota 17)	321,797	283,318
Gasto de venta (Nota 18)	176,078	155,023
Gasto de administración (Nota 19)	109,290	96,222
	<u>607,165</u>	<u>534,563</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales surgen de las adquisiciones de existencias y de servicios recibidos relacionados con la actividad de la Compañía. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías de cumplimiento de su pago.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles		Al 01 de enero 2013
	Al 31 de diciembre de		
	2014	2013	
CORRIENTE			
Obligaciones laborales	735,320	639,932	436,434
Impuestos y contribuciones	317,199	620,175	146,524
Fraccionamiento tributario (1)	392,966	444,271	323,811
Anticipos recibidos	209,393	759,209	58,599
Préstamos de accionistas	436,460	150,984	137,754
Total	2,091,338	2,614,571	1,103,122
NO CORRIENTE			
Préstamos de terceros (2)	6,910,517	1,704,490	2,311,507
Fraccionamiento tributario (1)	558,673	794,006	1,163,018
Total	7,469,190	2,498,496	3,474,525

(1) Corresponde a una resolución de determinación y multa por fiscalización de SUNAT, a los ejercicios 2014, 2005 y hasta marzo 2006, fraccionada en 66 cuotas con fecha de vencimiento en Setiembre del 2017, con garantía hipotecaria hasta por S/. 2,465,384.97.

(2) Corresponde a préstamos de terceros que devengan una tasa de interés de 12%, el cual no cuenta con fecha de vencimiento.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles		Al 01 de enero 2013
	Al 31 de diciembre de		
	2014	2013	
CORRIENTE			
Préstamos Bancarios (1)	9,159,716	15,031,927	8,751,554
Arrendamientos Financieros (2)	791,936	380,198	302,511
	9,951,652	15,412,125	9,054,065

NO CORRIENTE

Préstamos Bancarios (1)	109,081	251,695	620,194
Arrendamientos Financieros (2)	1,199,163	421,647	417,477
	<u>1,308,244</u>	<u>673,342</u>	<u>1,037,671</u>

(1) Esta cuenta comprende tres (03) préstamos bancarios con el Banco BBVA Continental y tres (03) con el Banco Interamericano de Finanzas, el que se detalla a continuación:

- BBVA Continental: Préstamo de capital de trabajo N° 17934327 por U\$ 72,600.60 –con tasa de interés de 6.85%, pagadero en 60 cuotas que vence en Febrero del 2017.
- BBVA Continental: Préstamo de capital de trabajo N° 244617 por S/. 1,404,000 –con tasa de interés de 6.85%, con fecha de vencimiento en Enero 2015.
- BBVA Continental: Préstamo de capital de trabajo por U\$. 1,917,613 –con tasa de interés de 6.75%, con fecha de vencimiento en Enero 2015.
- Banco Interamericano de Finanzas: Préstamo de capital de trabajo N° 241100728223 por U\$ 117,014.40 – tasa de interés de 8%, pagadero en 36 cuotas que vence en Junio del 2016.
- Banco Interamericano de Finanzas: Préstamo de capital de trabajo N° 2411001319285 por S/. 600,000 – tasa de interés de 8%, con fecha de vencimiento en Marzo 2015.
- Banco Interamericano de Finanzas: Préstamo de capital de trabajo N° 241100970812 por S/. 620,000 – tasa de interés de 8%, con fecha de vencimiento en Abril 2015.

(2)Esta cuenta comprende nueve (09) Arrendamientos con el Banco BBVA Continental y siete (07) con el Banco Interamericano de Finanzas, el que se detalla a continuación:

- BBVA Continental: Contrato Leasing N° 479264 por U\$ 18,635.39 – Adquisición de Camioneta Hyundai Tucson, con tasa de interés anual de 8.15% pagadero en 37 cuotas que vence en Febrero del 2016.
- BBVA Continental: Contrato Leasing N° 492198 por U\$ 25,680.51 – Adquisición de procesador de granos, con tasa de interés anual de 8.15% pagadero en 37 cuotas que vence en Setiembre del 2016.
- BBVA Continental: Contrato Leasing N° 508108 por U\$ 95,567.80 – Adquisición de dos camionetas cherokee, con tasa de interés anual de 4.95% pagadero en 37 cuotas que vence en Setiembre del 2016.
- BBVA Continental: Contrato Leasing N° 43705713 por U\$ 54,567.80 – Adquisición de camioneta volkswagen, con tasa de interés anual de 7.50% pagadero en 37 cuotas que vence en Mayo del 2015.

- BBVA Continental: Contrato Leasing Nº 8100411856 por U\$ 81,567.80 – Adquisición de selector electrónico de granos marca Buhler, con tasa de interés anual de 6.95% pagadero en 49 cuotas que vence en Agosto del 2016.
- BBVA Continental: Contrato Leasing Nº 8100411899 por U\$ 25,618.34 – Adquisición de compresor, estructura y equipo para selector de quinua, con tasa de interés anual de 6.95% pagadero en 49 cuotas que vence en Mayo del 2016.
- BBVA Continental: Contrato Leasing Nº 8100437073 por U\$ 34,029.15 – Adquisición de dos maquinas despedradoras de quinua, con tasa de interés anual de 7.50% pagadero en 37 cuotas que vence en Agosto del 2015.
- BBVA Continental: Contrato Leasing Nº 8100518448 por U\$ 11,330.51 – Adquisición de maquina trilladora, con tasa de interés anual de 5.70% pagadero en 25 cuotas que vence en Noviembre del 2015.
- BBVA Continental: Contrato Leasing Nº 526343 por U\$ 261,436.44 – Adquisición de maquinaria para selección y limpieza de quinua, con tasa de interés anual de 5.70% pagadero en 37 cuotas que vence en Setiembre del 2017.
- Banco Interamericano de Finanzas: Contrato Leasing Nº 15491 por U\$ 16,899.17 – Adquisición de maquinaria de detector de metales, con tasa de interés anual de 8% pagadero en 36 cuotas que vence en Setiembre del 2016.
- Banco Interamericano de Finanzas: Contrato Leasing Nº 16646 por U\$ 119,763.49 – Adquisición de maquinaria electrónica seleccionadora de granos, con tasa de interés anual de 7.5% pagadero en 36 cuotas que vence en Setiembre del 2017.
- Banco Interamericano de Finanzas: Contrato Leasing Nº 17042 por S/. 133,303.72 – Adquisición de sistema de transporte neumático, con tasa de interés anual de 8% pagadero en 36 cuotas que vence en Setiembre del 2017.
- Banco Interamericano de Finanzas: Contrato Leasing Nº 17044 por S/. 178,248.03 – Adquisición de dos plataformas metalicas y 22 zapatas de concreto, con tasa de interés anual de 8% pagadero en 36 cuotas que vence en Octubre del 2017.
- Banco Interamericano de Finanzas: Contrato Leasing Nº 17045 por U\$. 21,110.24 – Adquisición de maquinaria de detector de metales, con tasa de interés anual de 8% pagadero en 36 cuotas que vence en Setiembre del 2017.
- Banco Interamericano de Finanzas: Contrato Leasing Nº 17047 por S/. 66,589.68 – Adquisición de tres tolvas, con tasa de interés anual de 8% pagadero en 36 cuotas que vence en Octubre del 2017.
- Banco Interamericano de Finanzas: Contrato Leasing Nº 17051 por U\$. 22,322.31 – Adquisición de compresoras estacionarias para planta de quinua, con tasa de interés anual de 8% pagadero en 36 cuotas que vence en Octubre del 2017.

15. PASIVO DIFERIDO

Este rubro comprende:

	En miles de Nuevos Soles				
	Saldos al 01.01.2013	Resultados	Saldos al 31.12.2013	Resultados	Saldo al 31.12.2014
Pasivo					
Activo fijo revaluado	(883,902)	19,704	(864,198)	19,705	(844,493)
Depreciación acelerada de leasing	(28,527)	(33,477)	(62,004)	(77,923)	(139,927)
	(912,429)	(13,773)	(926,202)	(58,218)	(984,420)
Activo					
Vacaciones por pagar	34,318	3,175	37,493	21,120	58,613
Otros	12,665		12,665	11,696	24,361
	46,983	3,175	50,158	32,816	82,974
Activo o Pasivo neto	(865,446)	(10,598)	(876,044)	(25,402)	(901,446)

16. PATRIMONIO

Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 01 de enero de 2013 el capital está representado por 4,756,136 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1.00 cada una, íntegramente suscritas y totalmente pagadas.

La estructura societaria de la Compañía al 31 de Diciembre de 2014 fue como sigue:

Participación individual en el capital:	Accionistas	Participación
	N°	%
Hasta 2,378,068	1	50.00
De 2,378,069 hasta 4,756,136	1	50.00
	2	100.00

Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, un mínimo del 10% de la utilidad distribuible de cada ejercicio deducido el Impuesto a la Renta, debe ser destinado a la creación de una reserva legal hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. Las pérdidas correspondientes a un ejercicio se compensan con las utilidades o reservas de libre disposición; en ausencia de éstas se compensan con la reserva legal, la cual debe reponerse. La reserva legal puede ser capitalizada pero debe reponerse obligatoriamente, la reposición se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma antes indicada.

Al 31 de diciembre de 2014, la reserva legal ya cubrió la quinta parte del capital social.

Resultados acumulados

Los dividendos a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas en el país, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

17. COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles	
	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo inicial de mercaderías	102,201	31,565
Saldo inicial de productos terminados	839,973	943,639
Saldo inicial de productos en proceso	482,331	434,463
Compras de mercaderías	5,036,182	4,885,979
Consumo de materias primas	79,774,563	69,984,399
Participaciones de los trabajadores	288,241	125,322
Depreciación (Nota 11)	321,797	283,318
Otros gastos de fabricación	1,156,629	522,797
Saldo final de mercaderías	(50,870)	(102,201)
Saldo final de productos terminados	(1,181,227)	(839,973)
Total	86,769,820	76,269,308

18. GASTOS DE VENTAS

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles	
	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Gastos de personal	576,709	1,061,865
Servicios prestados por terceros	6,276,353	4,108,250
Participaciones de los trabajadores	17,228	162,919
Depreciación (Nota 11)	176,078	155,023
Otros gastos de Ventas	105,763	1,679,037
Total	7,152,131	7,167,094

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles	
	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Gastos de personal	2,249,709	2,168,939
Servicios prestados por terceros	2,253,523	1,307,040
Participaciones de los trabajadores	147,665	129,499
Depreciación (Nota 11)	109,290	96,222
Otros gastos de administración	941,811	1,257,175
Total	5,701,998	4,958,875

20. OTROS INGRESOS, NETOS

	En Nuevos Soles	
	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Restitución de Derechos Arancelarios -Drawback	3,301,992	2,784,480
Venta de terreno	-	2,655,601
Otros Ingresos (gastos), neto	365,334	(101,962)
Total	3,667,326	5,338,119

21. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del Impuesto a la Renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del Impuesto a la Renta ha sido fijada en 30%.

La determinación del impuesto a la renta se ha realizado como sigue:

	En Nuevos Soles	
	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Ganancia antes de impuesto a la renta	8,321,418	7,442,905
Más:		
<u>Adiciones:</u>		
Permanentes	362,816	250,529
Temporales	175,855	144,587
	<u>538,671</u>	<u>395,116</u>
Menos:		
<u>Deducciones:</u>		
Permanentes	(3,306,953)	(2,800,152)
Temporales	(342,090)	(233,873)
	<u>(3,649,043)</u>	<u>(3,034,025)</u>
Renta Neta Imponible	<u>5,211,046</u>	<u>5,221,736</u>
Impuesto a la Renta	<u>(1,631,812)</u>	<u>(1,467,989)</u>

- b) De acuerdo a la Ley N° 30296, que promueve la reactivación económica, mediante publicación realizada en el diario oficial el Peruano de fecha 31 de diciembre de 2014, se ha dispuesto:
- Reducción gradual de tasa de Impuesto a la Renta de Tercera Categoría a partir del 2015 al 2016 a una tasa de 28%, de 2017 al 2018 una tasa de 27%, de 2019 en adelante una tasa fija de 26%.
 - Incremento gradual de la tasa de impuesto adicional sobre dividendos recibidos de 4.1% hasta el 31 de diciembre de 2014, una tasa de 6.8% el 2015 y 2016, una tasa de 8% el 2017 y 2018 y del 2019 en adelante una tasa fija de 9.3%.
 - Los dividendos y otras formas de distribución de utilidades otorgados por los contribuyentes de la Ley de Promoción de la Inversión en la Amazonía, Ley que aprueba las Normas de Promoción del Sector Agrario, la Ley de Promoción para el desarrollo de actividades productivas en zonas alto-andinas; la Ley de Zona Franca y Zona Comercial de Tacna y normas modificatorias continuarán afectos a la tasa del 4,1% siempre que se mantengan vigentes los regímenes tributarios previstos en las citadas leyes promocionales.
- c) Los ejercicios 2010 al 2014 se encuentran sujetos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. En opinión de la Gerencia no surgirán pasivos adicionales de importancia en caso de fiscalizaciones.

- d) Para propósitos de determinación del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas locales o del exterior o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán presentar un Estudio Técnico de Precios de Transferencia y una declaración jurada informativa especial de las transacciones que realicen con las referidas empresas, en la forma, plazo y condiciones que establezca la administración tributaria.

La Gerencia de la Compañía considera que para propósitos tanto del Impuesto a la Renta como del Impuesto General a las Ventas se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre Precios de Transferencia para las transacciones con empresas vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014.

- e) Se ha establecido el Impuesto Temporal de los activos Netos – ITAN a ser pagado por los perceptores de renta de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Sobre dicha base el primer millón de soles está inafecto y por el exceso se aplica la tasa de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del ejercicio al que corresponda el anticipo o como crédito contra el Impuesto a la Renta de regularización de ese ejercicio.

- f) Asimismo, se ha establecido la aplicación de la tasa del 15% por Impuesto a la Renta, a los ingresos generados por la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- g) Se ha establecido la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) aplicable en los ejercicios 2014 y 2013 es de 0.005%, la cual se aplica sobre cada depósito y cada retiro efectuado desde una cuenta bancaria, salvo que la misma se encuentre exonerada.

22. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia, con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de este informe no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

ooOoo