

Altomayo Perú S.A.C.

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



Building a better
working world



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

Altomayo Perú S.A.C.

**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

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Altomayo Perú S.A.C.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Altomayo Perú S.A.C. (en adelante la “Compañía”), 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 y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a 25 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron realizadas 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 y que planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros estén libres de errores materiales ya sea por 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 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.



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 Altomayo Perú S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,
20 de marzo de 2015

*Paredes, Zaldivar, Burga
& Asociados*

Refrendado por:

Miguel Quijano Doig
C.P.C.C. Matrícula No.30025

Altomayo Perú S.A.C

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)		Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	3	749	194	Cuentas por pagar comerciales	10	3,150	3,748
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	7,997	9,168	Otras cuentas por pagar	11	3,244	2,687
Otras cuentas por cobrar	5	2,812	2,728	Obligaciones financieras	12	13,320	18,289
Inventarios	6	9,903	14,776	Total pasivo corriente		<u>19,714</u>	<u>24,724</u>
Impuestos y gastos pagados por anticipado	7	3,383	4,555				
Total activo corriente		<u>24,844</u>	<u>31,421</u>	Obligaciones financieras a largo plazo	12	2,956	5,718
Activo no corriente				Total pasivo no corriente		<u>2,956</u>	<u>5,718</u>
Inversión en asociada	8	1,203	1,096	Total pasivo		<u>22,670</u>	<u>30,442</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo	9	15,187	15,747				
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	14	180	703	Patrimonio	13		
Total activo no corriente		<u>16,570</u>	<u>17,546</u>	Capital social		19,164	19,164
Total activo		<u>41,414</u>	<u>48,967</u>	Reserva legal		67	67
				Resultados acumulados		(487)	(706)
				Total patrimonio		<u>18,744</u>	<u>18,525</u>
				Total pasivo y patrimonio		<u>41,414</u>	<u>48,967</u>

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

Altomayo Perú S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas	17	47,055	48,420
Costo de ventas	18	<u>(30,471)</u>	<u>(32,000)</u>
Utilidad bruta		16,584	16,420
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de venta	19	(12,797)	(13,407)
Gastos de administración	20	(1,520)	(1,886)
Otros ingresos, neto		<u>196</u>	<u>59</u>
Utilidad operativa		2,463	1,186
Otros ingresos (gastos)			
Participación en el resultado de la asociada	8(c)	107	31
Ingresos financieros		74	173
Gastos financieros	22	(1,300)	(1,113)
Diferencia en cambio, neta	24.1(ii)	<u>(556)</u>	<u>(2,361)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias		788	(2,084)
Impuesto a las ganancias	14(b)	<u>(569)</u>	<u>634</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		219	(1,450)
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados integrales del año		<u>219</u>	<u>(1,450)</u>

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

Altomayo Perú S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero del 2013	12,715	67	744	13,526
Pérdida neta del año	-	-	(1,450)	(1,450)
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Resultado integral del año	-	-	(1,450)	(1,450)
Aporte de capital, nota 13(a)	6,449	-	-	6,449
Saldos al 31 de diciembre de 2013	19,164	67	(706)	18,525
Utilidad neta del año	-	-	219	219
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Resultado integral del año	-	-	219	219
Saldos al 31 de diciembre de 2014	19,164	67	(487)	18,744

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

Altomayo Perú S.A.C.

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		
Cobranzas a clientes	47,856	46,533
Pago a proveedores	(32,325)	(40,554)
Pago de remuneraciones	(5,628)	(6,891)
Pago de intereses	(1,300)	(741)
Pago de tributos	(529)	(140)
Otros cobros, neto	245	242
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>8,319</u>	<u>(1,551)</u>
Actividades de inversión		
Compra de inmueble, maquinaria y equipo	(33)	(277)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(33)</u>	<u>(277)</u>
Actividades de financiamiento		
Obtención de obligaciones financieras	29,629	59,807
Pago de obligaciones financieras	(37,360)	(59,677)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>(7,731)</u>	<u>130</u>
Disminución neta de efectivo	555	(1,698)
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>194</u>	<u>1,892</u>
Saldo de efectivo al final del año	<u>749</u>	<u>194</u>
Transacciones que no generaron flujos de efectivo:		
Aporte de inmueble, maquinaria y equipo, nota 13(a)	-	6,449

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

Altomayo Perú S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

Altomayo Perú S.A.C. (en adelante la Compañía) fue constituida el 3 de marzo de 1998. Es una subsidiaria de Corporación Perhusa S.A. (en adelante "la Principal") la cual posee el 95.02 por ciento de participación en el capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

La actividad principal de la Compañía es procesar y comercializar café tostado, molido y soluble, para consumo humano en el mercado nacional y para exportación. Asimismo, se dedica a la venta de conservas y cereales en el mercado nacional.

Su domicilio legal está ubicado en el Km 3.5 de la Panamericana Norte, en el distrito y provincia de Chiclayo, Departamento de Lambayeque, Perú.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2014. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 20 de marzo de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Bases de preparación y presentación, principios y práctica contables

A continuación se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

2.1. Bases para la preparación-

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

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (modificación)
Estas modificaciones aclaran ciertos asuntos no previstos por la NIIF 13 en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36; asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo.
- NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición - Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.
- Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en el 2012 y 2013)
Las modificaciones anuales a NIIF 1 y NIIF 13.

En la nota 2.3 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

Los siguientes son los principios y las prácticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.2.1 Efectivo -

El rubro efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo en caja, fondos fijos y cuentas corrientes, que son altamente líquidos y son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo, no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor, y tienen un vencimiento original menor a 3 meses.

2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

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

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

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

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

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene únicamente activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte

Notas a los estados financieros (continuación)

integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la TIE se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como una provisión.

Baja en cuenta -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y
- (iii) Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se han ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo. En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligada a pagar.

Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un

Notas a los estados financieros (continuación)

deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

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

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene únicamente pasivos financieros en las categorías de pasivos financieros al costo amortizado.

Deudas y préstamos que devengan intereses -

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual 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.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina sobre la base de los precios cotizados en el mercado, o de los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

En la nota 25, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y detalles sobre cómo se valorizan.

2.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

La Compañía ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el Nuevo Sol, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la compañía.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado de situación financiera, las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en los rubros "Diferencia en cambio, neta", en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.4 Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo promedio o valor neto de realización, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- El costo de la materia prima y mercadería comprende el precio de compra, aranceles de importación, impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento y otros costos atribuibles a su adquisición.
- El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo del material, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.
- Los envases, embalajes y suministros diversos son valuados al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor, sobre la base del método de costo promedio.

El valor neto de realización es el precio de venta de los inventarios en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La Gerencia evalúa periódicamente la necesidad de constituir una estimación para desvalorización y obsolescencia de inventarios. Esta estimación es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

2.2.5 Inversiones en asociadas -

Las inversiones en asociadas se registran bajo el método participación patrimonial cuando la Compañía tiene influencia significativa, es decir, reconoce las utilidades o pérdidas proporcionales generadas por los resultados netos provenientes de sus asociadas, en el estado de resultados integrales. De acuerdo a este método, los dividendos así como los adelantos de rendimientos recibidos en efectivo se registran disminuyendo el valor de la inversión y los aportes de capital aumentan la inversión.

Se ejerce influencia significativa si la participación es igual o mayor al 20 por ciento del capital, salvo que siendo la participación menor al 20 por ciento, pueda demostrarse claramente que existe tal influencia significativa.

Notas a los estados financieros (continuación)

La existencia de influencia significativa por parte de la Compañía se evidencia a través de las siguientes consideraciones:

- Participación en el consejo de administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, y
- Participación en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las decisiones sobre dividendos y otras distribuciones.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene influencia significativa en Coffee and Arts, nota 8.

2.2.6 Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. 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 y los costos de financiamiento para los proyectos de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Para los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo que se deban reemplazar periódicamente, la Compañía reconoce tales componentes como activos individuales separados, con sus vidas útiles específicas y sus depreciaciones respectivas. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo en el importe en libros de inmuebles, maquinaria y equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

Una partida de inmuebles, maquinaria y equipo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los intereses financieros, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que son puestas en operación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los terrenos tienen vida útil ilimitada, en consecuencia no se deprecian. La depreciación y amortización es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios y otras construcciones	20
Maquinaria y equipo	Entre 10 y 25
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados, en caso sea apropiado, al final de cada año.

2.2.7 Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros) -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo de larga duración pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Cuando no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.2.8 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 requerirá 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 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. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero en el estado de resultados integrales.

2.2.9 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.

2.2.10 Reconocimiento de ingresos -

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

- Las ventas son reconocidas cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.
- Los otros ingresos son registrados en el periodo en el que se devengan.

2.2.11 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo 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 pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

2.2.12 Préstamos y costos de financiamiento -

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de derecho de su emisión. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Los costos de emisión de deuda corresponden a las comisiones de compromiso y otras comisiones de mantenimiento de las instituciones financieras, así como otros costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo. Tales costos se presentan deducidos del importe original de la deuda reconocida y se amortizan de acuerdo al plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados.

Los intereses que generan sus obligaciones financieras que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo, únicamente durante el plazo de su construcción.

2.2.13 Impuesto a las ganancias corriente y diferido-

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la autoridad tributaria. Las tasas imposables y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado de resultados. Periódicamente, la Gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias impositivas, salvo:

- cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se revertan en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades impositivas futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas impositivas no utilizadas, salvo:

- cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades impositivas futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido

Notas a los estados financieros (continuación)

no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal.

Participación de los trabajadores -

La participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que es usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente y es presentada en la partida "Gasto de personal" y distribuida en los rubros "Costos de venta", "Gastos de venta" y "Gastos de administración" del estado de resultados integrales, según corresponda.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las cuentas por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera.

2.2.14 Medición del valor razonable -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 25.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable 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. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

2.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- (i) Estimación de la vida útil, componetización y valores residuales de inmuebles, maquinaria y equipo- nota 2.2.6.
- (ii) Juicios para la determinación de los criterios de capitalización de los componentes de inmuebles, maquinaria y equipo - nota 2.2.6.
- (iii) Estimación de deterioro de los activos de larga duración (no financieros) - nota 2.2.7.
- (iv) Contingencias - nota 2.2.9.
- (v) Impuestos a las ganancias corriente y diferido - nota 2.2.13.

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

2.4 Nuevos pronunciamientos contables -

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

- NIIF 9, Instrumentos financieros
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9, Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y para la contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y se permite su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.
- Ciclo de mejoras anuales 2010-2012
Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 2 "Pagos basados en Acciones" (aclara varios asuntos relacionados con condiciones de desempeño y devengo de beneficios), NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" (clasificación de pasivos surgidos en combinaciones de negocios y medición posterior al valor razonable), NIIF 8 "Segmentos Operativos" (requiere mayor revelación sobre criterios de agregación de segmentos), y NIC 24 "Revelaciones de Partes Relacionadas" (requiere mayores revelaciones y aclara que una entidad que provee servicios gerenciales es una entidad relacionada).

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Ciclo de mejoras anuales 2011-2013**
Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 3 “Combinación de Negocios” (establece que los acuerdos conjuntos están fuera del alcance), y NIC 40 “Propiedades de Inversión” (los servicios complementarios van a diferenciar entre una propiedad de inversión y una propiedad ocupada por su dueño).
- **Modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los empleados**
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. No se espera que esta modificación sea relevante a la Compañía, ya que no tiene planes de beneficios definidos con aportes de los empleados o de terceros.
- **NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con los clientes**
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Según NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, y se permite su adopción anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.
- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38, Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización**
Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan el patrón de 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, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles.

Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificación de la NIC 27, Método de Participación Patrimonial en los Estados Financieros Separados. Las modificaciones permitirán que las entidades usen el método de participación patrimonial para registrar las inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya vienen aplicando las NIIF y eligen cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar el cambio de manera retroactivo. Las modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2016.
- NIIF 11, Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (mayo 2014)
Esta modificación a la NIIF 11 requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios, aplique, en la medida de su participación, todos los principios de contabilización de las combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF y revele la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios en estos casos. La modificación aplica tanto a la adquisición de la participación inicial como a la de las participaciones adicionales en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio. Esta modificación se aplica de manera prospectiva y tendrá vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

A la fecha, la Gerencia de la Compañía se encuentra en proceso de revisión de estas normas para determinar si existen o no ajustes para adoptar las normas anteriormente indicadas.

3. Efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja y fondos fijos	20	19
Cuentas corrientes (b)	<u>729</u>	<u>175</u>
Total	<u>749</u>	<u>194</u>

- (b) La Compañía mantiene cuentas corrientes en diversas entidades financieras locales, están denominados en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas emitidas (b)	9,203	10,004
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales (d)	<u>(1,206)</u>	<u>(836)</u>
Total	<u>7,997</u>	<u>9,168</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en moneda nacional, tienen vencimiento corriente (entre 30 y 60 días aproximadamente), no generan intereses y no tienen garantías específicas.

(c) La Compañía considera una cuenta deteriorada cuando observa dificultades económicas en sus clientes, incapacidad de pago y no cuenta con garantías constituidas. Anualmente, la Gerencia evalúa la calidad crediticia de la cartera de clientes de acuerdo a la información histórica que posee, la cual refleja índices de incumplimiento. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vigentes -	6,211	6,839
Vencidas no deterioradas		
Vencidas hasta 30 días	1,440	1,412
Vencidas entre 31 y 90 días	176	354
Vencidas entre 91 y 180 días	82	124
Vencidas entre 181 y 365 días	-	11
Vencidas mayores a 365 días	<u>88</u>	<u>428</u>
	7,997	9,168
Deterioradas -		
A más de 365 días	<u>1,206</u>	<u>836</u>
Total	<u>9,203</u>	<u>10,004</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) El movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales se muestra a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo al 1 de enero	836	836
Adiciones, nota 19	<u>370</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,206</u>	<u>836</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

5. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 15(c)	1,805	1,790
Anticipos a proveedores (b)	732	810
Préstamos al personal	78	85
Préstamos a terceros	18	14
Entregas a rendir cuenta	2	29
Otros	<u>177</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,812</u>	<u>2,728</u>

- (b) Corresponde principalmente a anticipos entregados a un proveedor con la finalidad de asegurar la posterior venta de arroz a la Compañía; dichos anticipos son aplicados en el corto plazo contralando compras de arroz respectivas.
- (c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no ha sido necesario constituir una estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar debido a la naturaleza de las partidas que la conforman y el bajo riesgo de recuperabilidad de estos saldos.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Inventarios

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Materias primas (b)	4,356	5,890
Productos terminados (c)	2,386	2,025
Mercadería	1,717	5,508
Envases, embalajes y suministros	1,444	1,353
Total	<u>9,903</u>	<u>14,776</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, comprende principalmente café instantáneo y café en grano utilizado en la producción.

(c) Corresponde principalmente a productos terminados listos para la venta de las marcas que comercializa la Compañía: Altomayo, Kimbo y Montealto.

(d) En opinión de la Gerencia, no es necesario constituir una estimación para desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

7. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Publicidad (b)	2,310	3,899
Saldo a favor impuesto a las ganancias, neto (c)	531	488
Impuesto temporal a los activos netos (d)	340	-
Otros	202	168
Total	<u>3,383</u>	<u>4,555</u>

(b) Corresponde a los servicios de transmisión de publicidad cancelados por anticipado, los cuales se devengan en función al número de transmisiones televisivas presentadas en el año según los términos contractuales.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias neto de los impuestos por pagar, podrán ser aplicados contra las utilidades tributarias futuras que genere la Compañía.

(d) En opinión de la Gerencia, el impuesto temporal a los activos netos que se mantienen al 31 de diciembre de 2014, es susceptible de devolución en el año 2015 en adelante.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inversión en asociada

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

Actividad principal	Porcentaje de participación		Costo de la inversión		Valor de participación patrimonial	
	2014 %	2013 %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Coffee and Arts Concesión de cafeterías en los aeropuertos a nivel nacional	90.00	90.00	618	618	1,203	1,096

(b) Corresponde a la inversión que mantiene la Compañía en Coffee and Arts, la cual cuenta con la concesión de las cafeterías dentro de los aeropuertos a nivel nacional. Al 31 de diciembre de 2014, los principales datos de los estados financieros de Coffee and Arts son los siguientes: total activos, total pasivos, patrimonio neto y utilidad neta de S/.4,230,000, S/.2,937,000, S/.1,292,000 y S/.146,000, respectivamente (S/.3,636,000, S/.2,489,000, S/.1,147,000 y una pérdida neta de S/.2,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

(c) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo al 1 de enero	1,096	1,065
Participación en los resultados de la asociada	107	31
Saldo al 31 de diciembre	1,203	1,096

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Total 2014 S/.(000)	Total 2013 S/.(000)
Costo -							
Al 1 de enero	8,040	5,897	3,122	1,929	473	19,461	12,782
Adiciones (b)	-	-	7	3	23	33	6,726
Retiros o ventas	-	-	-	-	-	-	(47)
Al 31 de diciembre de 2013	8,040	5,897	3,129	1,932	496	19,494	19,461
Depreciación -							
Al 1 de enero	-	690	1,711	946	367	3,074	3,074
Adiciones	-	273	87	183	50	593	687
Retiros o ventas	-	-	-	-	-	-	(47)
Al 31 de diciembre	-	963	1,798	1,129	417	4,307	3,714
Valor neto	8,040	4,934	1,331	803	79	15,187	15,747

(b) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente al aporte de un terreno ubicado en el Km. 3 de la Panamericana Norte, en el distrito y provincia de Chiclayo, Departamento de Lambayeque, cuyo valor en libros es de S/.6,449,000, nota 13(a).

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la compañía. En opinión de la Gerencia de la compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerado en la política de seguros es razonable considerando el tipo de activo que posee.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ciertos bienes del activo fijo (edificios y otras construcciones) se encuentran garantizando obligaciones financieras.

(e) La depreciación de los años 2014 y de 2013 ha sido distribuida como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 18	83	168
Gastos de venta, nota 19	487	496
Gastos de administración, nota 20	23	23
Total	593	687

(f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus inmuebles, maquinaria y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros de los inmuebles, maquinaria y equipo son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar (b)	2,682	3,497
Letras por pagar	<u>468</u>	<u>251</u>
Total	<u>3,150</u>	<u>3,748</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los saldos de facturas por pagar incluyen principalmente cuentas por pagar a proveedores de materias primas, están denominadas en moneda nacional y extranjera y no generan intereses.

11. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 15(c)	2,737	1,791
Vacaciones por pagar	255	420
Compensación por tiempo de servicios	56	53
Percepciones y retenciones de IG	37	300
Participaciones por pagar	16	-
Otros	<u>143</u>	<u>123</u>
Total	<u>3,244</u>	<u>2,687</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Obligaciones financieras

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

Acreedor	Moneda	Parte corriente		Parte no corriente		Total	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamos (b) -							
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	US\$	7,473	6,151	-	-	7,473	6,151
Banco Santander S.A. (d)	S/.	2,762	2,582	2,956	5,718	5,718	8,300
BBVA Banco Continental S.A.	S/.	3,000	-	-	-	3,000	-
Banco Internacional del Perú S.A.	US\$ y S/.	-	7,592	-	-	-	7,592
Factoring -							
Banco de Crédito del Perú S.A.	S/.	-	1,741	-	-	-	1,741
		<u>13,235</u>	<u>18,066</u>	<u>2,956</u>	<u>5,718</u>	<u>16,191</u>	<u>23,784</u>
Intereses por pagar		<u>85</u>	<u>223</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>85</u>	<u>223</u>
Total obligaciones financieras		<u>13,320</u>	<u>18,289</u>	<u>2,956</u>	<u>5,718</u>	<u>16,276</u>	<u>24,007</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los préstamos bancarios en moneda nacional y extranjera obtenidos de instituciones financieras locales a tasa de mercado, fueron utilizados principalmente para capital de trabajo y tienen principalmente vencimiento corriente.

(c) Los intereses generados en el año 2014 y de 2013 por las obligaciones financieras mantenidas al 31 de diciembre de dichos años, ascienden a aproximadamente S/.849,000 y S/.821,000, nota 22.

(d) Corresponde a un préstamo utilizado para capital de trabajo, y cuenta con garantías inmobiliarias por un valor de US\$2,556,000, equivalente a S/.7,619,000 aproximadamente.

(e) Las obligaciones financieras mantenidas por la Compañía, al 31 de diciembre 2014 y de 2013, no la obligan a cumplir ningún ratio financiero (covenants).

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Patrimonio

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital social, íntegramente suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía está representado por 19,164,046 acciones comunes de valor nominal de S/.1.00 cada una.

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

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
De 1 al 5	5	4.98
De 5.01 al 100	<u>1</u>	<u>95.02</u>
Total	<u>6</u>	<u>100.00</u>

La Junta General de Accionistas celebrada el 14 de enero de 2013, aprobó la recepción de un terreno por la suma de S/.6,449,000, nota 9(b), como aporte de capital. La transferencia e inscripción en registros públicos del aporte recibido se regularizó durante el primer semestre del 2013.

(b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas en libre disposición la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, la Compañía no ha constituido reservas legales adicionales debido a que presenta pérdidas acumuladas.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	1 de enero de 2013 S/.(000)	(Cargo) / abono al estado de resultados S/.(000)	31 de diciembre de 2013 S/.(000)	(Cargo) / abono al estado de resultados S/.(000)	31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Pérdida tributaria arrastrable, nota 16(d)	-	590	590	(413)	177
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	124	-	124	(20)	104
Vacaciones no pagadas	29	96	125	(55)	70
Diferencia de tasas de amortización de intangibles	130	(77)	53	(53)	-
Otros	-	11	11	(6)	5
Total	<u>283</u>	<u>620</u>	<u>903</u>	<u>(547)</u>	<u>356</u>
Pasivo diferido					
Diferencia de tasas de depreciación de activo fijo	(80)	23	(57)	34	(23)
Fluctuación en la participación en el resultado de la asociada	(134)	(9)	(143)	(10)	(153)
Total	<u>(214)</u>	<u>14</u>	<u>(200)</u>	<u>24</u>	<u>(176)</u>
Total activo diferido, neto	<u>69</u>	<u>634</u>	<u>703</u>	<u>(523)</u>	<u>180</u>

(b) El (gasto) beneficio por impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(46)	-
Diferido	(523)	634
Total impuesto a las ganancias	<u>(569)</u>	<u>634</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	<u>788</u>	<u>100.00</u>	<u>(2,084)</u>	<u>(100.00)</u>
Beneficio (gasto) Teórico	(236)	(30.00)	625	30.00
Impacto tributario de partidas permanentes	(338)	(42.89)	9	0.43
Efecto de cambio en tasas en el impuesto diferido	<u>5</u>	<u>0.63</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias	<u>(569)</u>	<u>(72,21)</u>	<u>634</u>	<u>30.43</u>

15. Saldos y transacciones con partes relacionadas

- (a) Naturaleza de la relación -

Durante los años 2014 y de 2013, la Compañía ha realizado transacciones con las siguientes empresas relacionadas:

- Empresa Agrícola San Juan S.A., principalmente por préstamos otorgados para capital de trabajo.
- Perales Huancaruna S.A., principalmente por compras de café en grano y por el alquiler de locales ubicados en la ciudad de Lima.
- Trucks and Motors del Perú S.A.C., principalmente por servicios de transporte.
- Coffee and Arts, principalmente por préstamos otorgados para capital de trabajo.

- (b) Las principales transacciones con partes relacionadas realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos:		
Venta de mercadería	174	13
Gastos:		
Compra de mercadería	1,826	1,764
Servicios recibidos	335	217

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantenía los siguientes saldos con empresas relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otras cuentas por cobrar, nota 5(a)		
Coffee and Arts (d)	1,804	1,643
Empresa Agrícola San Juan S.A.C.	-	143
Perales Huancaruna S.A.	1	4
	<u>1,805</u>	<u>1,790</u>
Total	1,805	1,790
 Otras cuentas por pagar, nota 11		
Perales Huancaruna S.A.(e)	2,726	1,771
Trucks and Motors del Perú S.A.	10	7
Coffee and Arts	1	13
	<u>2,737</u>	<u>1,791</u>
Total	2,737	1,791

- (d) Corresponde a préstamos otorgados a la asociada Coffee and Arts para capital de trabajo, dichos préstamos devengan intereses a tasas de mercado, los cuales ascienden aproximadamente a S/.73,000 y se presentan en el rubro de "Ingresos financieros" en el estado de resultados integrales (S/.173,000 en el 2013).
- (e) Corresponde a las cuentas por pagar que mantiene la Compañía a su relacionada Perales Huancaruna S.A. principalmente por la compra de café en grano, las cuales no devengan intereses y son de vencimiento corriente.

16. 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 las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley N° 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósitos de la determinación de impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes relacionadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información a la Compañía. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, determinar el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2012 al 2014 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria, y las del periodo 2011 han sido fiscalizadas en el periodo 2013, sin embargo a la fecha de este reporte se encuentra pendiente la emisión de la resolución de determinación.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad 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, intereses o sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. 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

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/.46,000 y créditos por los pagos a cuenta por S/.577,000, el saldo a favor neto ascendente a S/.531,000, se presentan en el rubro "Impuestos y gastos pagados por anticipado" del estado de situación financiera, nota 7(a).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) La Gerencia de la Compañía ha decidido optar por la opción de que la pérdida tributaria se compense con utilidades futuras año a año desde el ejercicio 2014 hasta un plazo máximo de 4 años, transcurrido el plazo el saldo no compensado no puede arrastrarse a los ejercicios siguientes.

La Compañía presenta una pérdida tributaria arrastrable de aproximadamente de S/.633,000 y S/.1,966,000 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 que, en opinión de la Gerencia, será compensada en su totalidad durante el ejercicio 2015. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo anterior.

17. Ventas

A continuación presentamos la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Café instantáneo	32,266	31,432
Conservas y otros	<u>14,789</u>	<u>16,988</u>
Total	<u>47,055</u>	<u>48,420</u>

18. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial de inventarios, nota 6	14,776	11,917
Compra de materias primas e insumos utilizados	24,040	33,434
Gastos de personal, nota 21(c)	446	395
Gastos de fabricación	1,029	862
Depreciación, nota 9(e)	83	168
Saldo final de inventario, nota 6	<u>(9,903)</u>	<u>(14,776)</u>
	<u>30,471</u>	<u>32,000</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	6,706	6,964
Gastos de personal, nota 21(c)	4,001	5,198
Cargas diversas de gestión	1,233	667
Depreciación, nota 9(e)	487	496
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar comerciales, nota 4(d)	370	-
Tributos	-	82
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>12,797</u>	<u>13,407</u>

20. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 21(c)	1,037	1,534
Servicios prestados por terceros	169	101
Cargas diversas de gestión	116	123
Depreciación, nota 9(e)	23	23
Otros	175	105
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>1,520</u>	<u>1,886</u>

21. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sueldos	3,836	4,630
Gratificaciones	653	787
Compensación por tiempo de servicios	358	413
EsSalud	339	409
Vacaciones	265	748
Participación de los trabajadores	16	-
Otros	17	140
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>5,484</u>	<u>7,127</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) El número promedio de directores y empleados en la Compañía fue aproximadamente de 175 en el año 2014 y 197 en el año 2013.

(c) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de venta, nota 18	446	395
Gastos de venta, nota 19	4,001	5,198
Gastos de administración, nota 20	<u>1,037</u>	<u>1,534</u>
Total	<u>5,484</u>	<u>7,127</u>

22. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses por obligaciones financieras, nota 12(c)	849	821
Comisiones, portes y otros	403	252
Otros	<u>48</u>	<u>40</u>
Total	<u>1,300</u>	<u>1,113</u>

23. Contingencias

La Gerencia de la Compañía, junto con sus asesores legales, estiman que los procesos judiciales que mantiene la Compañía (labores y civiles) no constituyen un riesgo significativo, debido a que es probable que las sentencias sean favorables a la Compañía.

24. Administración de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello, cuentan con el apoyo de la Gerencia Financiera, que los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera brinda seguridad a los altos ejecutivos de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados, y que los riesgos

Notas a los estados financieros (continuación)

financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía al momento de contraer riesgos.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

24.1 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no tiene activos o pasivos financieros a largo plazo a tasas de interés variable.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de su moneda funcional). La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo	28	25
Cuentas por pagar comerciales, neto	202	-
Otras cuentas por cobrar	101	78
	<u>331</u>	<u>103</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	615	911
Otras cuentas por pagar	912	637
Obligaciones financieras	2,519	4,200
	<u>4,046</u>	<u>5,748</u>
Posición pasiva, neta	<u>3,715</u>	<u>5,645</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía no ha realizado operaciones con productos derivados. Durante el año 2014 y 2013, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.556,000 y S/.2,361,000, respectivamente, la cual se presenta en rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

(iii) Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias.

	Cambio en tipos de cambio	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
	%		
Revaluación			
Dólares estadounidenses	5	(208)	(789)
Dólares estadounidenses	10	(486)	(1,578)
Devaluación			
Dólares estadounidenses	5	208	789
Dólares estadounidenses	10	486	1,578

Notas a los estados financieros (continuación)

24.2 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no considera que dichas concentraciones impliquen riesgos inusuales para sus operaciones.

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes nacionales. Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

La Gerencia de la Compañía considera que no existe riesgo significativo de crédito debido a que los clientes de la Compañía son de prestigio en el mercado local.

24.3 Riesgo de liquidez -

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias y obligaciones financieras. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	2014		
	Menos de 1 Año S/.(000)	Entre 1 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	3,150	-	3,150
Otras cuentas por pagar	3,244	-	3,244
Obligaciones financieras	13,655	3,092	16,747
Total pasivos	20,049	3,092	23,141

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013		
	Menos de 1	Entre 1 y 5	Total
	Año S/.(000)	años S/.(000)	S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	3,748	-	3,748
Otras cuentas por pagar	2,687	-	2,687
Obligaciones financieras	19,217	6,183	25,400
Total pasivos	25,652	6,183	31,835

24.4 Gestión de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total, la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Obligaciones financieras	16,276	24,007
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,394	6,435
Menos: efectivo	(749)	(194)
Deuda neta, A	<u>21,921</u>	<u>30,248</u>
Total patrimonio, B	<u>18,744</u>	<u>18,525</u>
Ratio de apalancamiento, A / B	<u>1.17</u>	<u>1.63</u>

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

Notas a los estados financieros (continuación)

25. Medición del valor razonable

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

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

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

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.

