

ARCLAD DEL PERU S.A.C.

**Estados financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

CONTENIDO

	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	2-3
Estados financieros	
Estados de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estado de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto	7
Estados de flujos de efectivo	8-9
Notas a los estados financieros	10-31

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de Arclad del Perú S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Arclad del Perú S.A.C.**, una Sociedad Anónima establecida en el Perú que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados, resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa misma fecha; así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la adecuación gradual de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad - CNC y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor y de su evaluación de los riesgos de que en los estados financieros existan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, 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 las Normas Internacionales de Información Financiera en proceso de adecuación gradual, es decir, si los principios de contabilidad aplicados son apropiados, así como si las estimaciones contables realizadas y la evaluación de la presentación general de los estados financieros por la Gerencia son razonables.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación financiera de **Arclad del Perú S.A.C.**, al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa misma fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, en proceso de adecuación gradual.

Otros asuntos

1. Los estados financieros adjuntos de **Arclad del Perú S.A.C.** al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa misma fecha que se presentan para fines comparativos, no han sido auditados.
2. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía se encuentra obligada a la adecuación formal de las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Board - IASB y vigentes a dichas fechas, en el contexto de cumplimiento del Artículo 5º de la Ley N° 29720 que permite exenciones a la adopción gradual de las NIIF hasta el año 2015.

Lima, Perú

23 de junio de 2015

Atentamente,



Víctor Vargas & Asociados S.Civil de R.L.
Firma miembro de ICG Internacional

.....
Víctor Vargas Calderón (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 4333

ARCLAD DEL PERU S.A.C.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2014
(En nuevos soles)

	Notas	2014	2013
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	639,184	529,056
Cuentas por cobrar comerciales, terceros	7	8,383,686	6,974,859
Otras cuentas por cobrar a relacionadas	8	114,052	114,052
Otras cuentas por cobrar	9	1,681,990	1,335,673
Existencias	10	7,166,381	8,692,208
Otros activos no financieros	11	55,407	46,059
Total del activo corriente		18,040,700	17,691,907
Propiedades, planta y equipo, neto	12	9,737,769	9,903,894
Intangibles, neto	13	5,103	4,822
Total del activo		27,783,572	27,600,623
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	14	942,764	918,438
Cuentas por pagar comerciales, terceros	15	630,310	478,242
Cuentas por pagar a relacionadas	16	8,276,758	6,767,130
Otras cuentas por pagar	17	907,928	831,634
Total del pasivo corriente		10,757,760	8,995,444
Obligaciones financieras	14	4,363,813	5,711,654
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	18		
Total del pasivo		15,121,573	14,707,098
Patrimonio neto			
Capital	19	1,875,850	1,875,850
Capital adicional		2,869,827	2,443,057
Superávit de revaluación		5,665,727	5,665,727
Reserva legal		375,170	375,170
Resultados acumulados		1,875,425	2,533,721
Total del patrimonio neto		12,661,999	12,893,525
Total del pasivo y del patrimonio neto		27,783,572	27,600,623

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

ARCLAD DEL PERU S.A.C.

Estado de Resultados
Por el periodo terminado al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En nuevos soles)

	Notas	dic-14	dic-13
Ingresos de actividades ordinarias	21	44,276,957	41,832,590
Costo de Ventas	22	<u>-34,740,908</u>	<u>-32,028,828</u>
Ganancia Bruta		9,536,049	9,803,762
Gastos de Administración	23	-3,088,774	-2,959,748
Gastos de Venta	24	<u>-3,261,645</u>	<u>-3,236,188</u>
Ganancia por actividades de operación		3,185,630	3,607,748
Ingresos Financieros		70,885	63,487
Gastos Financieros		-538,338	-487,830
Diferencia de cambio neta	25	-138,833	-445,420
Otros ingresos y gastos netos		<u>15,659</u>	<u>160,411</u>
Resultado antes de Impuesto a la Renta		2,595,003	2,898,474
Participación de los Trabajadores			
Impuesto a la Renta		<u>-800,456</u>	<u>-872,747</u>
Ganancia del ejercicio		<u>1,794,547</u>	<u>2,025,727</u>
Número de acciones comunes		<u>1,875,850</u>	<u>1,875,850</u>
Ganancia por acción	20	<u>0.9567</u>	<u>1.0799</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

ARCLAD DEL PERU S.A.C.

Estado de Resultados Integrales
Por el periodo terminado al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En nuevos soles)

	Notas	2014	2013
Ganancia Neta del Ejercicio		1,794,547	2,025,727
Otros Resultados Integrales antes de Impuestos			
Superávit de revaluación	19		5,665,727
Impuestos a las Ganancias diferido relacionado con el superávit de revaluación	18		
Otros Resultado Integral			
Resultado Integral Total del Ejercicio		<u>1,794,547</u>	<u>7,691,457</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

ARCLAD DEL PERU S.A.C.

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Por el periodo terminado al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En nuevos soles)**

Movimientos	Capital	Capital	Superávit	Reserva	Otras	Resultados	Total
Patrimoniales	social	adicional	Revaluación	legal	reservas	acumulados	
Saldos al 01 de Enero de 2013	1,875,850	1,293,088		375,170		2,154,053	5,698,161
Ajustes de ejercicios anteriores						-3,246	-3,246
Dividendos						-492,844	-492,844
Transferencias		1,149,969				-1,149,969	
Resultados integrales							
Ganancia neta del ejercicio						2,025,727	2,025,727
Superávit de revaluación			5,665,727				5,665,727
Resultado integral total							7,691,454
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,875,850	2,443,057	5,665,727	375,170	-	2,533,721	12,893,525
Transferencia por capitalizar		426,770				-426,770	
Ajuste						-346	-346
Dividendos						-2,025,727	-2,025,727
Resultados integrales							
Ganancia neta del ejercicio						1,794,547	1,794,547
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,875,850	2,869,827	5,665,727	375,170	-	1,875,425	12,661,999

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

ARCLAD DEL PERU S.A.C.

**Estado de Flujos de efectivo
Por el periodo terminado al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En nuevos soles)**

	2,014	2,013
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes	42,868,130	40,195,781
Otros cobros relativos a la actividad	881,243	1,117,384
Pagos a proveedores de bienes y servicios	-34,040,056	-36,007,856
Pago de tributos y contribuciones sociales	-1,189,089	-1,070,719
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	-4,245,037	-3,567,406
Otros pagos	-593,890	-933,250
Efectivo y equivalente de efectivo neto, proveniente de las Actividades de operación	<u>3,681,301</u>	<u>-266,066</u>
Actividades de inversión		
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo		16,780
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	-134,888	-517,933
Pagos por compra de activos intangibles	-8,607	-3,987
Efectivo y equivalente de efectivo neto, utilizado en las actividades de inversión	<u>-143,495</u>	<u>-505,140</u>
Actividades de financiamiento		
Incremento (disminución) de obligaciones financieras del exterior	-475,900	343,000
Cancelación neta de obligaciones financieras e intereses	-107,619	-1,368,165
Incremento (disminución) de préstamos bancarios locales	-818,428	1,986,306
Dividendos	-2,025,727	-20,207
Efectivo y equivalente de efectivo neto, utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-3,427,674</u>	<u>940,934</u>
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	110,128	169,728
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo del inicio del ejercicio	529,056	359,328
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	<u>639,184</u>	<u>529,056</u>
Transacciones sin efecto en los flujos de efectivo		
Incremento de superávit de revaluación		<u>5,665,727</u>
Incremento neto de Propiedades, Planta y equipo		<u>-5,665,727</u>
Dividendos declarados, neto		<u>358,585</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

ARCLAD DEL PERU S.A.C.

**Estado de Flujos de efectivo
Por el periodo terminado al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(En nuevos soles)**

	2,014	2,013
Conciliación de la (pérdida) neta con el efectivo y equivalentes de efectivo provenientes de las actividades de operación	1,794,547	2,025,727
Ganancia neta del ejercicio		
Más - Partidas que no representan ingresos o desembolsos de efectivo		
Depreciación y amortización	309,339	341,260
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	78,212	-202,140
Retiro de propiedades, planta y equipo		
Cargos y abonos por cambios neto en cuentas de activo		
Disminución (aumento) de activos		
Cuentas por cobrar comerciales	-1,408,827	-1,636,809
Otras cuentas por cobrar	-346,317	893,486
Existencias	1,525,897	-3,741,925
Otros activos no financieros	-9,195	341,123
Aumento (disminución) de pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	151,723	390,459
Cuentas por pagar, relacionadas	1,509,628	1,117,862
Otras cuentas por pagar	76,294	204,891
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>3,681,301</u>	<u>-266,066</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

ARCLAD DEL PERÚ S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2014

(Expresado en Nuevos Soles)

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a. Identificación

ARCLAD DEL PERÚ S.A.C., en adelante la Compañía, es una Sociedad Anónima Cerrada constituida; mediante Escritura Pública del 16 de junio de 1997.

Su domicilio fiscal se encuentra ubicado en Jirón Washington N° 1754, Distrito, Provincia y Departamento de Lima.

b. Actividad económica

La Compañía es representante comercial de Productos Autoadhesivos Arclad S.A. de Colombia y consecuentemente tiene como actividad principal la importación y distribución de materiales autoadhesivos y productos para la industria gráfica.

c. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no auditados han sido aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 24 de febrero de 2014.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 se presenta a la Junta General de Accionistas para la aprobación con fecha 09 de febrero de 2015.

2. PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF las cuales incluyen, 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) emitidas por el International Accounting Standard Board IASB; oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú; en el contexto de cumplimiento del Artículo 5° de la Ley N° 29720 que permite exenciones a la adopción gradual de las NIIF hasta el año 2015.

Los principios y prácticas contables más importantes aplicadas en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros son los siguientes:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico, modificado en parte por revaluación de bienes a valores de tasación, cuyo mayor valor se refleja en el patrimonio neto.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía.

(a) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones determinadas por la Gerencia, son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la provisión para deterioro de cuentas por cobrar, la provisión para contingencias y la vida útil y valor recuperable de propiedades, planta y equipo.

(b) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente al momento de fijar las tasas de intereses y comisiones por sus operaciones. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

(c) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el balance general son efectivo, cuentas por cobrar y pagar comerciales y a partes vinculadas, otras cuentas por cobrar y por pagar, sobregiros bancarios, y obligaciones financieras. Las políticas contables para reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de política contable.

La clasificación de un instrumento financiero como pasivo financiero o como instrumento de patrimonio se hace de conformidad con la esencia del acuerdo contractual que lo origina. Los intereses, y las pérdidas y ganancias relacionadas con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero se reconocen como gasto o ingreso. Las distribuciones a los tenedores de un instrumento financiero clasificado como instrumento financiero de patrimonio se cargan directamente a resultados acumulados.

(d) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan solamente si existe se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta; o de realizar el activo y cancelar el pasivo en forma simultánea.

(e) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar inmediatamente a una tercera parte en un acuerdo de traspase, la totalidad de los flujos de efectivo recibidos y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haberlo transferido ni retenido sustancialmente, ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

(f) Efectivo y equivalente de efectivo

Incluye el efectivo y cuentas corrientes bancarias y saldo bancario corriente restringido para pagos de obligaciones tributarias.

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo incluye los fondos disponibles, así como equivalentes de efectivo que correspondan a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no exceda a 90 días desde la fecha de adquisición.

(g) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se registran a su valor nominal y están presentadas netas de provisión para cuentas de cobranza dudosa, la cual es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, en base a los saldos vencidos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a los doce meses, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia considera adecuado para cubrir eventuales pérdidas en la cuentas por cobrar a la fecha del balance general.

(h) Cuentas por cobrar diversas

Los saldos de las cuentas por cobrar se muestran a su valor nominal netos de la correspondiente provisión para incobrables. Esta provisión se registra como gasto del año y se efectúa en base a la evaluación específica individual de cada deudor, considerando la posibilidad de cobro, teniendo en cuenta la antigüedad de la deuda, el juicio de la Gerencia y la experiencia crediticia con el deudor.

(i) Existencias

Las existencias se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; el costo de las existencias por recibir, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y poner las existencias en condición de venta. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

(j) Propiedades, planta y equipo

Las Inmuebles, maquinaria y equipo incluyen principalmente terreno en arrendamiento financiero más revaluación voluntaria y edificio. Los demás bienes se registran a su costo histórico; están presentados netos de depreciación acumulada. La depreciación anual se reconoce con cargo costo de venta y a gastos de administración o ventas, según corresponda, y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes.

Los desembolsos incurridos después de que el activo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional del activo, únicamente cuando puedan ser medidos confiablemente y es probable que tales desembolsos resulten en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen con gasto del ejercicio en que son incurridos. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto.

(k) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada, utilizando una tasa anual de 20 por ciento. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(l) Deterioro de activos no financieros

Cuando existen acontecimientos o cambio económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en los libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede a su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de ganancias y pérdidas, por un monto equivalente al exceso del valor en libros. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posibles, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre las partes bien informadas, menos los correspondientes costos de ventas. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

(m) Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta corriente se determina de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por el método del pasivo reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y su saldo en los estados financieros. Para determinar el impuesto a la renta diferido se usan tasas tributarias promulgadas a la fecha del balance general. Los impuestos diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que produzcan beneficios tributarios futuros contra los que puedan usar las diferencias temporales. El impuesto diferido pasivo financiero sobre la revaluación de bienes adquiridos bajo arrendamiento financiero se reconoce al momento de ejercer la opción de compra.

(n) Arrendamiento financiero

Los bienes recibidos en arrendamiento financiero se reconocen como activos y pasivos al inicio del arrendamiento financiero y se registran al valor razonable del bien arrendado, o al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea mayor. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto. El cargo financiero se distribuye entre los ejercicios comprendidos en el plazo del arrendamiento.

(o) Provisiones

Las provisiones se reconocen solo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se registran 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, solo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la probabilidad de una salida de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del periodo el cual se ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro en el caso de activos, que se producirá una salida o ingreso de recursos, respectivamente.

(q) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se reconocen como sigue: (a) ingresos por venta de mercadería y el costo de venta relacionado, son reconocidos en el ejercicio en el que se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y (b) los demás ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.

(r) Contingencias

Las contingencias son activas o pasivas que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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

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

(s) Adopción gradual de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Aplicación de exenciones.-

La Resolución SMV N° 028-2014-SMV/01, establece la adopción gradual de las NIIF en tres grupos; en el primer grupo las empresas con ingresos o activos iguales o mayores a 10,000 UIT deberán presentar su información Auditada en el 2015, en el segundo grupo las empresas con ingresos o activos iguales o mayores a 5,000 UIT deberán presentar su información auditada en el 2016, en el tercer grupo las empresas con ingresos o activos iguales o mayores a 3,000 UIT deberán presentar su información auditada en el 2017.

La Compañía se encuentra en el primer grupo, teniendo que adoptar las NIIF completas para el año 2015. Ver la Nota.

La NIIF 1- Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera otorga a las entidades que las adopten, ciertas exenciones de aplicación retrospectiva.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, CREDITICIO, DE INTERES Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. La Compañía minimiza los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su crecimiento y experiencia controla los riesgos, siguiendo las políticas societarias. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de liquidez y de flujo de efectivo

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el saldo efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el equilibrio entre el flujo de ingresos y pagos futuros. Asimismo, 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.

Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten en cuentas por cobrar comerciales. Las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo están limitadas debido a la clase de clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y la condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

Riesgo de interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasas variables de interés. En los ejercicios 2014 y 2013 mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por el cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante de los riesgos de tasas de interés.

Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias, las cuales son monitoreadas diariamente.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre del 2014 el tipo de cambio era de S/2.986 para la compra y S/2.990 para la venta (S/ 2.794 para la compra y S/ 2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

La ganancia de cambio del ejercicio 2014 es de S/ 2,376,739, en tanto que la pérdida de cambio 2014 es S/ 2,515,572 (S/ 2,210,405 de ganancia de cambio y S/ 2,655,825 de pérdida de cambio en el ejercicio 2013).

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

En el año 2013 el patrimonio neto incluye S/ 5,665,727 de superávit de revaluación que se presenta en el Estado de Resultados Integrales correspondiente.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO

Comprende, en nuevos soles:

	31.DIC.2014	31.DIC.2013
Efectivo	30,028	19,131
Cuentas corrientes bancarias	608,915	509,361
	<u>638,943</u>	<u>528,492</u>
Saldos restringidos		
Banco de la Nación	241	564
	<u>639,184</u>	<u>529,056</u>

- a) Los fondos sujetos a restricción corresponden a los fondos abonados en la cuenta del Banco de la Nación por concepto de detracciones.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Comprende, en nuevos soles:

	31.DIC.2014	31.DIC.2013
Facturas por cobrar	2,438,653	2,163,191
Letras por cobrar	5,864,385	4,405,612
Cheques diferidos por cobrar	158,756	406,056
Estimación para deterioro	-78,108	
	<u>8,383,686</u>	<u>6,974,859</u>

8. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Comprende, en nuevos soles:

	31.DIC.2014	31.DIC.2013
Préstamos a Accionistas	114,052	114,052
	<u>114,052</u>	<u>114,052</u>

Corresponde pagos a cuenta de dividendos por pagar de años anteriores a liquidar en el año 2015. Ver la Nota 16.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende, en nuevos soles:

	31.DIC.2014	31.DIC.2013
Préstamos al personal	92,034	35,345
Impuesto general a las ventas	1,048,663	1,019,975
Impuesto a la Renta	97,356	31,874
Depósitos en garantía de alquiler	97,773	35,858
Entregas a rendir cuenta	15,125	12,877
Anticipos otorgados	331,039	199,744
Total	<u>1,681,990</u>	<u>1,335,673</u>

10. EXISTENCIAS

Comprende, en nuevos soles:

	31.DIC.2014	31.DIC.2013
Artículos promocionales	23,783	7,979
Mercaderías importadas de relacionada	4,907,017	5,076,988
Mercadería en tránsito	2,158,439	3,115,269
Anticipo a proveedores	77,142	491,972
Total	<u>7,166,381</u>	<u>8,692,208</u>

11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Comprende, en nuevos soles:

	31.DIC.2014	31.DIC.2013
Seguros y gastos pagados por anticipado	55,407	46,059
	<u>55,407</u>	<u>46,059</u>

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Comprende, en nuevos soles:

2014	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Retiros	Saldos al 31.12.2014
Valor bruto				
Bienes en arrendamiento financiero	1,709,437	1,597		1,711,034
Terreno	7,414,512			7,414,512
Edificios y otras construcciones	716,608			716,608
Maquinaria y equipo	230,186	36,945		267,131
Unidades de transporte	271,836	9,394		281,230
Muebles y enseres	330,207	69,149		399,356
Equipos diversos	230,150	17,803		247,953
	10,902,936	134,888		11,037,824
Depreciación acumulada				
Bienes en arrendamiento financiero	399,580	139,740		539,320
Edificios y otras construcciones	20,007	24,737		44,744
Maquinaria y equipo	132,475	29,961		162,166
Unidades de transporte	137,840	44,386		182,226
Muebles y enseres	148,077	37,921		185,998
Equipos diversos	161,063	24,538		185,601
Neto	999,042	301,283		1,300,055
	9,903,894			9,737,769

2013	Saldos al 31.12.2012	Adiciones	Retiros	Saldos al 31.12.2013
Valor bruto				
Bienes en arrendamiento financiero	2,026,835	183,233	-500,631	1,709,437
Terreno	931,641	6,482,871		7,414,512
Edificios y otras construcciones	835,923	38,406	-157,721	716,608
Maquinaria y equipo	164,038	66,148		230,186
Unidades de transporte	141,056	130,780		271,836
Muebles y enseres	258,009	72,198		330,207
Equipos diversos	201,230	32,585	-3,665	230,150
	4,558,732	7,006,221	-662,017	10,902,936

DEPRECIACION ACUMULADA

Bienes en arrendamiento financiero	437,057	326,734	-364,211	399,580
Edificios y otras construcciones	153,542	80,175	-213,710	20,007
Maquinaria y equipo	62,047	70,520	-92	132,475
Unidades de transporte	121,810	42,891	-26,861	137,840
Muebles y enseres	120,577	27,500		148,077
Equipos diversos	137,902	24,266	-1,105	161,063
Neto	1,032,935	572,086	-605,979	999,042
	3,525,797			9,903,894

El rubro de terrenos, edificios u otras construcciones incluye el valor del inmueble de la tienda 2108 (2 A – 138 de la avenida Inca Garcilaso de la Vega N° 1342 - 1348 - 1354 y Jirón Washington N° 1337 - 1345 - 1355 - El Cercado Lima con Título de propiedad pendiente de ejercer por parte de la Compañía.

Con fecha 13 de octubre de 2013 mediante tasación independiente suscrita por Ricardo Braschi O'hara E.I.R.L. Ingenieros Consultores, determina el valor comercial de tres inmuebles incluyendo la tienda 2108 se ha registrado la revaluación correspondiente que incrementa el valor bruto de los inmuebles en S/. 5,826,271 y deduce la depreciación acumulada en S/. 160,544 ; cuyo superávit neto de S/. 5,665,727 es acreditado al Patrimonio Neto en el ejercicio 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 existen hipotecas constituidas a favor de:

- BBVA Banco Continental por US \$ 950,000 sobre el inmueble de Jirón Washington N° 1754-1760 en garantía de préstamos y créditos de arrendamiento financiero.
- Banco Internacional del Perú- INTERBANK hasta por US \$ 256,600, sobre el inmueble ubicado en el Jirón Washington N° 1778 y N° 1788, Lima en garantía de préstamos y créditos de arrendamiento financiero.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, considerando las siguientes tasas anuales:

Edificios e instalaciones	3%
Mobiliario de oficina	10%
Equipos diversos	10% y 20%
Equipos de cómputo	25%
Unidades de transporte	20%

13. INTANGIBLES, NETO

Comprende, en nuevos soles:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Software de Sistemas	140,397	131,790
Total bruto		
Menos : Amortización acumulada	-135,294	-126,968
Neto	5,103	4,822

La adquisición de software en el ejercicio 2014 es de 8,607, en tanto que el incremento de amortización de intangibles es de 8,326.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Comprende, en nuevos soles:

	Corriente	Largo plazo
Prestamos BBVA - Continental TEA 6.7%	759,748	569,810
Créditos de garantía continua del Exterior refinanciables, con vencimientos corrientes a tasas LIBOR		
Occidental Bank Barbados, US\$300,000 LIBOR más 3.25%; 3.2377500%		897,000
Banco de Bogotá S.A. – Colombia, US\$500,000 LIBOR más 2.60% ; 2.8319 % , US\$ 300,000 LIBOR más 2.55% ; 2.8288 % , US\$ 200,000		1,495,000
Banco Davivienda Brasil, US\$ 350,000 LIBOR más 4% - 4.3479		<u>1,046,500</u>
		<u>3,438,500</u>
Leasing Banca local TEA - 7%	296,155	474,785
Intereses e IGV no vencidos	<u>-147,973</u>	<u>-119,282</u>
	<u>148,182</u>	355,503
Intereses por pagar	<u>25,840</u>	
Tarjetas de crédito	<u>8,994</u>	
Saldos : Al 31 de diciembre de 2014	<u>942,764</u>	<u>4,363,813</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>918,438</u>	<u>5,711,808</u>

Los préstamos y arrendamiento financiero otorgados por el Banco Continental devengan intereses del 6.7% y 7%, respectivamente, tienen fianza solidaria e hipoteca. Ver la Nota 12.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Comprende, en nuevos soles:

	31.DIC.2014	31.DIC.2013
Proveedores	<u>630,310</u>	<u>478,242</u>
	<u>630,310</u>	<u>478,242</u>

16. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Comprende, en nuevos soles:

	31.DIC.2014	31.DIC.2013
Productos Autoadhesivos Arclad S.A. - Colombia	7,804,121	6,294,493
Dividendos por pagar , ejercicio 2013	472,637	472,637
	<u>8,276,758</u>	<u>6,767,130</u>

El movimiento neto en los ejercicios 2014 y 2013 de las compras hechas a Productos Autoadhesivos Arclad S.A. - Colombia es el siguiente:

	2014	2013
Saldos al 1º de enero	6,294,493	5,649,268
Compras	33,495,396	27,716,842
Pagos	<u>-31,985,768</u>	<u>-27,071,617</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>7,804,121</u>	<u>6,294,493</u>

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Comprende, en nuevos soles:

	31.DIC.2014	31.DIC.2013
Tributos por pagar	125,180	110,035
Sueldo y salarios por pagar	2,795	26,900
Comisiones por pagar	195,576	166,348
Vacaciones por pagar	272,352	221,493
Participación de los trabajadores por pagar	225,652	252,041
Compensación tiempo de servicios	48,432	43,622
Otras cuentas por pagar	31,247	7,614
Anticipo de clientes	6,694	3,581
	<u>907,928</u>	<u>831,634</u>

18. PASIVO DIFERIDO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Comprende, en nuevos soles:

	2014	2013
<u>Pasivo</u>		
Mayor valor de equipo de inmueble, maquinaria y equipos	<u>-.-</u>	<u>-.-</u>

En el ejercicio 2013 la Compañía revaluó terrenos y otras construcciones bajo arrendamiento financiero y propios determinando un excedente de revaluación de S/. 5,665,727.

El impuesto a la ganancia sobre la revaluación, es aplicable al ejercer la opción de compra en el ejercicio 2016.

19. PATRIMONIO NETO

(a) Capital social

Capital social de S/. 1.875,850 inscrito en la Partida N° 11007459 - SUNARP el 30 de noviembre de 2011, está representado por 1,875,850 acciones, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción, sin cotización en Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2014 las acciones pertenecen en 80 por ciento a una persona jurídica no domiciliada y el 20 por ciento a una persona natural domiciliada.

La estructura de la participación accionaria, siguiente, ha sido modificada con posterioridad. Ver la Nota 27:

Porcentaje de participación individual del capital	Nº de accionistas	Porcentaje (%) de Participación
Hasta 20.00	1	20
Del 20.01 al 100.00	1	80
	<u>2</u>	<u>100</u>

(b) **Capital adicional** - El capital adicional de S/. 2,869,827 está conformado por transferencias graduales de ganancias acumuladas a una reserva facultativa formalmente destinada a aumentos del capital social, según acuerdos de Juntas de Accionistas.

(c) **Superávit de revaluación** - Corresponde al excedente resultante de revaluar, unidades de transporte a valor de mercado en el 2014. Dicho excedente no puede capitalizarse, excepto que se haya realizado (por venta o depreciación anual del activo fijo que lo generó siempre que exista utilidad neta) y tampoco puede ser distribuido como dividendos.

(d) **Reserva legal.**- Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas, debiendo ser restituida y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Ley General de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

(e) **Resultados acumulados.**- Los resultados acumulados de S/. 1,875,425 al 31 de diciembre de 2014, incluyen S/. 87,259 restringidos para otras reservas constituidas en años anteriores a 2013. El acumulado restante de S/. 1,788,166 es susceptible de ser capitalizado o distribuido como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción a los aportes de los accionistas. La Ley N° 30296 incrementa gradualmente a partir del 1° de enero de 2015 el impuesto a los dividendos a 6.8%, 8.0% y 9.3% para los ejercicios 2015 - 2016; 2017 - 2018 y 2019 en adelante, respectivamente.

(f) Distribución de dividendos

En Juntas Generales de Accionistas se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición del ejercicio 2012 y 2013 de S/. 492,844 y S/.2,025,727, respectivamente.

20. GANANCIA POR ACCIÓN

La ganancia por acción es calculada dividiendo la ganancia neta correspondiente a las acciones comunes entre el promedio ponderado de las acciones en circulación.

Año fiscal	Acciones en circulación	Acciones base para el cálculo	Número de días	Promedio ponderado	Por ciento %
2014	1,875,850	1,875,850	365	1,875,850	100
2013	1,875,850	1,875,850	365	1,875,850	100
Ganancia del ejercicio					
2014		<u>1,794,547</u>			
2013		<u>2,025,727</u>			
Ganancia por acción					
2014		0.9567			
2013		1.0799			

Al 31 de diciembre de 2013 está pendiente diluir el número de acciones que potencialmente corresponde al Capital Adicional referido en la Nota 19.

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Comprende, en nuevos soles:

	2014	2013
Ventas		
Mercadería importada terceros	8,211,010	5,651,080
Mercadería importada relacionadas	36,618,582	36,455,554
Descuentos, rebajas, bonificaciones	-552,635	-274,044
Total	<u>44,276,957</u>	<u>41,832,590</u>

El bono por cumplimiento se origina por entregas oportunas de cuotas de venta establecidas contractualmente con la cartera de clientes.

22. COSTO DE VENTAS

Comprende, en nuevos soles:

	2014	2013
Mercadería importada terceros	6,162,102	4,090,177
Mercadería importada relacionadas	28,425,029	27,716,842
Gastos de producción	153,777	221,809
Total	34,740,908	32,028,828

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Comprende, en nuevos soles:

	2014	2013
Gastos de personal	1,692,543	1,560,522
Servicios prestados por terceros	910,639	948,702
Tributos	54,465	40,689
Cargas diversas de gestión	173,547	192,418
Provisiones del ejercicio	257,580	217,417
Total	3,088,774	2,959,748

24. GASTOS DE VENTA

Comprende lo siguiente, expresado en nuevos soles:

	2014	2013
Gastos de personal	2,485,774	2,479,830
Servicios prestados por terceros	654,764	689,604
Tributos	3,748	5,234
Cargas diversas de gestión	39,146	61,520
Depreciación y amortización	78,213	
Total	3,261,645	3,236,188

25. DIFERENCIA DE CAMBIO NETA

Comprende, en nuevos soles:

	2014	2013
Ganancia de cambio	2,376,739	2,210,405
Pérdida de cambio	-2,515,572	-2,655,825
Neto	-138,833	-445,420

26. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 8 por ciento sobre la utilidad imponible.

Por Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, modifica la tasa del impuesto a la renta sucesivamente a 28, 27 y 26 por ciento para los años 2015 y 2016; 2017 y 2018 y 2019 en adelante; respectivamente.

Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con partes relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Al 31 de diciembre de 2014 están pendientes de fiscalización por la Superintendencia de Administración Tributaria SUNAT el Impuesto General a las Ventas e impuesto a la renta de los ejercicios 2012 - 2013 y 2014.

27. 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:

Nivel 1 -

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.

Nivel 2 -

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. 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.

28. IMPLEMENTACION GRADUAL DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF EMITIDAS Y PRIMERA ADOPCIÓN DE LAS NIIF

Nuevos pronunciamientos contables

El IASB emitió las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales aún no se encuentran vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. La Compañía adoptará estas normas, de ser aplicables, cuando se encuentren vigentes:

NIIF 9 Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015.

NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas

La norma permite a una entidad adoptante por primera vez de las NIIF, cuyas actividades están sujetas a regulación de tarifas, continuar aplicando sus políticas contables anteriores sobre la contabilización de los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas. Las entidades que adopten la NIIF 14 deben presentar los saldos de activos y pasivos diferidos por actividades reguladas como líneas separadas en el estado de situación financiera y presentar los movimientos en dichos saldos como líneas separadas en el estado de resultados y otros resultados integrales. La norma requiere la revelación de la naturaleza, riesgos asociados, la regulación de la tasa y el efecto de dicha regulación en sus estados financieros. La NIIF 14 es efectiva para los periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016.

Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de los Empleados

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están ligadas a un servicio, éstas deben ser atribuidas a los periodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas contribuciones como una reducción del costo del servicio en el periodo en el cual el servicio es prestado, en lugar de asignar las contribuciones a los periodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Estas mejoras están vigentes desde el 1 de julio de 2014. Incluyen:

NIIF 2 Pagos basados en acciones

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y precisa diversos temas relacionados con las definiciones de condiciones de rendimiento y servicio las cuales son condiciones para la irrevocabilidad de la concesión, incluyendo:

- Una condición de rendimiento debe contener una condición de servicio.
- Una meta de rendimiento debe cumplirse mientras la contraparte está brindando el servicio.
- Una meta de rendimiento se puede relacionar a las operaciones o actividades de una entidad, o a aquellas de otra entidad en el mismo grupo.
- Una condición de rendimiento debe ser una condición de mercado o una condición no referida al mercado.
- Si la contraparte, independientemente de la razón, deja de prestar servicio durante el periodo de irrevocabilidad de concesión, la condición de servicio no se cumple.

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Esta mejora es aplicada prospectivamente y precisa que todos los acuerdos de contraprestación contingente clasificados como pasivos (o activos) que surgen de una combinación de negocios debe ser medida posteriormente a valor razonable con cambios en resultados ya sea que se encuentre o no dentro del alcance de la NIIF 9 (o NIC 39, de ser aplicable).

NIIF 8 Segmentos de Operación

Estas mejoras son aplicadas retrospectivamente y precisan que:

- Una entidad debe revelar los juicios realizados por la gerencia en la aplicación de los criterios de agregación del párrafo 12 de la NIIF 8, incluyendo una breve descripción de los segmentos de operación que han sido agregados y las características económicas (por ejemplo, ventas y márgenes brutos) usados para evaluar si los segmentos son similares.
- Solo se requiere la revelación de la reconciliación de los activos del segmento con los activos totales si la reconciliación es reportada a la máxima autoridad en la toma de decisiones, similar a la revelación requerida para los pasivos del segmento.

NIC 16 Propiedades, planta y equipo y NIC 38 Activos intangibles

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y precisa en la NIC 16 y en la NIC 38 que el activo puede ser revaluado con referencia a información de mercado, ya sea a partir del importe bruto o del importe en libros neto. Adicionalmente, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre el importe bruto y el importe en libros del activo.

NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y precisa que una entidad de gestión (una entidad que proporciona servicios del personal clave de la gerencia) es una parte relacionada sujeta a revelaciones de partes relacionadas. Adicionalmente, se requiere que una entidad que utiliza a una entidad de gestión revele los gastos incurridos por los servicios de gestión.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Estas mejoras están vigentes desde el 1 de julio de 2014. Incluyen:

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Esta mejora es aplicada prospectivamente y precisa las excepciones al alcance de la NIIF 13 que:

- Los acuerdos conjuntos, no solo negocios conjuntos, están fuera del alcance de la NIIF 3.
- La excepción al alcance aplica solo en la contabilización de los estados financieros del acuerdo conjunto en sí mismo.

NIIF 13 Medición del valor razonable

Esta mejora es aplicada prospectivamente y precisa que la excepción de acciones negociadas en un mercado de valores en la NIIF 13 puede ser aplicada no solamente a los activos financieros y a los pasivos financieros, sino también a otros contratos dentro del alcance de la NIIF 9 (o NIC 39, de ser aplicable).

NIC 40 Propiedades de inversión

La descripción de servicios secundarios en la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por el propietario (por ejemplo, propiedades, planta y equipo). La modificación es aplicada prospectivamente y precisa que la NIIF 3, y no la descripción de servicios secundarios en la NIC 40, es usada para determinar si la transacción es la compra de un activo o una combinación de negocios.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos provenientes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos a un importe que refleja la contraprestación a la cual una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Los principios en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir u reconocer los ingresos. La nueva norma de ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará a todos los criterios de reconocimiento vigentes bajo NIIF. Se requiere aplicación retrospectiva completa o modificada para los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017 con adopción anticipada permitida.

Modificaciones a la NIIF 11 - Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisición de intereses

Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un operador conjunto registre su acuerdo de adquisición de intereses en una operación conjunta, en el cual la actividad de la operación conjunta constituya un negocio normado por los principios de relevancia, fiabilidad y comparabilidad de la NIIF 3 en la contabilización de combinaciones de negocios. Las modificaciones también precisan que un interés previamente mantenido en una operación conjunta no es re-medido en la adquisición de intereses adicionales en la misma operación conjunta mientras el control conjunto es retenido. Adicionalmente, una exclusión al alcance se ha incluido en la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no aplican cuando las partes que comparten control conjunto, incluyendo la entidad de reporte, se encuentran bajo control común de la misma parte controladora matriz.

Las modificaciones aplican tanto a la adquisición del interés inicial en una operación conjunta como en la adquisición de intereses adicionales en la misma operación conjunta y son efectivas prospectivamente para los periodos que inician en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

Notas a los estados financieros. Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables

Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles.

Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida.

Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41 Agricultura: Plantas productoras

Las modificaciones cambian los requerimientos de contabilización para los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas productoras. Bajo las modificaciones, los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas productoras no se encontrarán dentro del alcance de la NIC 41. En su lugar, aplicará la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas productoras serán medidas bajo la NIC 16 a costo acumulado (antes de su vencimiento) y usando el modelo del costo o el modelo de revaluación (después de su vencimiento). Las modificaciones también requieren que la producción que crece en las plantas productoras se mantendrá en el alcance de la NIC 41 medido a valor razonable menos costos para la venta. Para las subvenciones del gobierno relacionadas a las plantas productoras, aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales.

Las modificaciones son efectivas retrospectivamente para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

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

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

29. HECHOS POSTERIORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

La Junta General de Accionistas de fecha 2 de febrero de 2015 aprueba la transferencia de 5% de las acciones comunes a un nuevo accionista, como consecuencia de lo cual, los porcentajes de participación se modifican como sigue:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	%
Hasta 20.00	2	20
De 20.01 a 100.00	1	80
	<u>3</u>	<u>100</u>