

BRAEDT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

| CONTENIDO | Páginas |
|--|----------------|
| Dictamen de los auditores independientes | 1 - 2 |
| Estado de situación financiera | 3 |
| Estado de resultados integrales | 4 |
| Estado de cambios en el patrimonio | 5 |
| Estado de flujos de efectivo | 6 |
| Notas a los estados financieros | 7 - 33 |

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

BRAEDT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

DRAFT

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio
Braedt S.A.

___ de ___ de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Braedt S.A.** (una subsidiaria de Sigma Alimentos Exterior, S.L., empresa domiciliada en España), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 21.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.


ROMY CRISTINA LOPEZ CHIO
DNI: 08263153
RUC: 20100067910

___ de ___ de 2015
Braedt S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer un fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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

Refrendado por

(socio)
Félix U. Horna
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-13774

DRAFT

BRAEDT S.A.

DRAFT

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

| | Nota | Al 31 de diciembre de | | Nota | Al 31 de diciembre de | |
|--|------|-----------------------|------------|------|-----------------------|------------|
| | | 2014 | 2013 | | 2014 | 2013 |
| | | S/. | S/. | | S/. | S/. |
| ACTIVO | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 6 | 5,291,768 | 6,390,957 | 11 | 8,653,741 | 13,460,156 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7 | 25,028,839 | 24,060,904 | 12 | 17,424,194 | 16,317,395 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 8 | 72,604 | 73,053 | 8 | 332,835 | 688,275 |
| Otras cuentas por cobrar | | 329,608 | 301,701 | 12 | 6,291,844 | 5,250,207 |
| Existencias | 9 | 15,545,369 | 13,685,030 | | 32,702,614 | 35,696,033 |
| Gastos pagados por anticipado | | 199,362 | 87,602 | | | |
| Total activo corriente | | 46,487,550 | 44,599,247 | | | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | |
| Inmuebles, maquinaria y equipo | 10 | 28,548,050 | 27,665,021 | 11 | 56,850 | 736,547 |
| Activos intangibles | | 122,770 | 170,688 | 13 | 186,896 | 451,861 |
| Total activo no corriente | | 26,670,820 | 27,835,709 | | 243,746 | 1,188,408 |
| | | | | | 32,946,360 | 36,884,441 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | | | |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | | | |
| Obligaciones financieras | | | | 11 | 56,850 | 736,547 |
| Pasivo por impuesto diferido | | | | 13 | 186,896 | 451,861 |
| Total pasivo no corriente | | | | | 243,746 | 1,188,408 |
| Total pasivo | | | | | 32,946,360 | 36,884,441 |
| PATRIMONIO | | | | | | |
| Capital social | | | | 14 | 10,827,759 | 10,827,759 |
| Excedente de revaluación | | | | | 3,757,518 | 4,072,673 |
| Reserva legal | | | | | 2,049,609 | 1,585,459 |
| Resultados acumulados | | | | | 23,557,124 | 19,064,624 |
| Total patrimonio | | | | | 40,192,010 | 35,550,515 |
| Total pasivo y patrimonio | | | | | 73,138,370 | 72,434,956 |
| Total activo | | | | | 73,138,370 | 72,434,956 |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.

ROMY CRISTINA LÓPEZ CHONG
DNI: 08263153
RUC: 20100067910

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

| | Nota | Por el año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|---------|---|---------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| | | S/. | S/. |
| Ventas netas | | 144,021,407 | 131,171,098 |
| Costo de ventas | 17 | (90,006,648) | (78,181,618) |
| Utilidad bruta | | <u>54,014,759</u> | <u>52,989,480</u> |
| Gastos de administración | 18 | (9,710,437) | (11,148,846) |
| Gastos de venta | 18 | (34,987,672) | (32,116,720) |
| Otros ingresos | | 18,043 | 204,793 |
| | | <u>(44,680,066)</u> | <u>(43,060,773)</u> |
| Utilidad de operaciones | | <u>9,334,693</u> | <u>9,928,707</u> |
| Ingresos financieros | | 58,808 | 34,033 |
| Gastos financieros | 19 | (762,125) | (1,057,565) |
| Diferencia en cambio, neta | 3.1-a-i | (709,689) | (688,891) |
| | | <u>(1,413,006)</u> | <u>(1,712,423)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 7,921,687 | 8,216,284 |
| Gasto por impuesto a la renta | 16 | (3,280,192) | (3,282,222) |
| Utilidad y resultados integrales del año | | <u>4,641,495</u> | <u>4,934,062</u> |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.

BRAEDT S.A.

DRAFT

ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Nota | Número de acciones | Capital social | Excedente de revaluación | Reserva legal | Resultados acumulados | Total |
|--|--------------------|----------------|--------------------------|---------------|-----------------------|------------|
| | | S/. | S/. | S/. | S/. | S/. |
| | 10,827,759 | 10,827,759 | 4,303,100 | 1,140,083 | 14,345,511 | 30,616,453 |
| Resultados integrales del año | - | - | - | - | 4,934,062 | 4,934,062 |
| Realización del excedente de revaluación | - | - | (230,427) | - | 230,427 | - |
| Transferencia a reserva legal | - | - | - | 445,376 | (445,376) | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 10,827,759 | 10,827,759 | 4,072,673 | 1,585,459 | 19,064,624 | 35,550,515 |
| | 10,827,759 | 10,827,759 | 4,072,673 | 1,585,459 | 19,064,624 | 35,550,515 |
| Resultados integrales del año | - | - | - | - | 4,641,495 | 4,641,495 |
| Realización del excedente de revaluación | - | - | (315,155) | - | 315,155 | - |
| Transferencia a reserva legal | - | - | - | 464,150 | (464,150) | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 10,827,759 | 10,827,759 | 3,757,518 | 2,049,609 | 23,557,124 | 40,192,010 |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.


ROMY CRISTINA LOPEZ CHIONG
DNI: 08263153
RUC: 20100067910

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

| Nota | Por el año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|---|--------------------|
| | 2014 S/. | 2013 S/. |
| ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| Utilidad del año | 4,641,495 | 4,934,062 |
| Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Estimación de deterioro de cuentas por cobrar | 7 113,688 | 27,624 |
| Estimación para desvalorización de existencias | 9 241,182 | 105,812 |
| Depreciación | 10 3,980,854 | 3,941,425 |
| Amortización | 69,824 | 104,638 |
| Pasivo por impuesto diferido | 13 (264,965) | (33,767) |
| Diferencia en cambio de efectivo y equivalente de efectivo | (10,340) | (14,080) |
| Variaciones netas en el capital de trabajo: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | (1,081,603) | (3,379,579) |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 449 | - |
| Otras cuentas por cobrar | (27,907) | 47,065 |
| Existencias | (2,101,521) | (3,343,309) |
| Gastos pagados por anticipado | (111,760) | (71,051) |
| Cuentas por pagar comerciales | 1,106,799 | 4,687,040 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | (335,440) | 248,161 |
| Otras cuentas por pagar | 4,411,900 | 2,901,962 |
| Pagos de intereses | (600,860) | (711,592) |
| Pagos de impuestos | (2,769,403) | (2,801,928) |
| Efectivo neto generado por las actividades de operación | <u>7,262,372</u> | <u>6,642,483</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo | 10 (2,863,883) | (2,030,090) |
| Adquisición de activos intangibles | (21,906) | - |
| Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión | <u>(2,885,789)</u> | <u>(2,030,090)</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Aumento de obligaciones financieras | 18,000,000 | 27,500,000 |
| Pago de obligaciones financieras | (23,486,112) | (31,937,510) |
| Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento | <u>(5,486,112)</u> | <u>(4,437,510)</u> |
| (Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo | (1,109,529) | 174,883 |
| Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año | 6,390,957 | 6,201,994 |
| Diferencia en cambio de efectivo y equivalente de efectivo | 10,340 | 14,080 |
| Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año | <u>5,291,768</u> | <u>6,390,957</u> |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.

BRAEDT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

Braedt S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 24 de enero de 1972 y a partir de agosto de 2008 es una subsidiaria de Sigma Alimentos Exterior, S.L., empresa domiciliada en España, quien posee 99.82% de las acciones de su capital social. El domicilio legal de la Compañía es Calle Michael Faraday No.111, Ate, Lima, Perú.

b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la elaboración de embutidos y de preparados de origen pecuario, destinados al consumo humano directo.

c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros del año 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados en Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 10 de julio de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles (S/.000), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia de la Compañía ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF, sin embargo, no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en sus estados financieros.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros".

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de las NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usó para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes"

Establece los principios el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes.

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza la NIC 18 "Ingresos" y la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en nuevos soles que es la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles (S/.), que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o la fecha de valuación cuando las partidas se remiden. Los tipos de cambio usados corresponden a los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Nota 3.1-a-i).

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al tipo de cambio del cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Diferencia en cambio, neta", excepto cuando se difieren en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujo de efectivo.

2.4 Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden "Efectivo y equivalente de efectivo", "Cuentas por cobrar comerciales" y "Otras cuentas por cobrar" en el estado de situación financiera (Notas 2.7 y 2.8).

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.6).

2.5 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser exigible en el curso ordinario del negocio y en algún evento de incumplimiento o insolvencia de la Compañía o de la contraparte.

2.6 Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de

efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que caigan en bancarrota u otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.7 Efectivo y equivalente de efectivo -

En el estado de flujos de efectivo, preparado bajo el método indirecto, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.8 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de mercadería o por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos (o durante el ciclo operativo normal del negocio si fuera mayor) se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro (Nota 2.6).

2.9 Existencias -

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, que se determina usando el método de identificación específica de la compra. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización.

La Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente y a la fecha de cada estado de situación financiera la desvalorización y obsolescencia de las existencias sobre la base de las partidas vencidas y de lenta rotación. La estimación para desvalorización de existencias se registra con cargo a los resultados del año.

2.10 Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente las plantas, locales de ventas y oficinas administrativas. Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro en su valor en libros. El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

La Compañía ha reconocido sus bienes de inmuebles, maquinaria y equipo por componentes importantes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Otros desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados integrales en el período en el que se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, maquinaria y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

| <u>Tasas</u> | |
|-------------------------------|-------------------|
| Edificios y construcciones | 3.33% y 4% |
| Maquinaria y equipo | entre 3.33% y 20% |
| Unidades de transporte | entre 4% y 20% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Equipos diversos y de cómputo | entre 3.33% y 20% |

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 2.12).

Las ganancias y pérdidas que surgen de la venta de una partida de inmuebles, maquinaria y equipo corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en "Otros ingresos" u "Otros gastos" del estado de resultados integrales.

2.11 Activos intangibles -

Marcas y licencias -

Las marcas y licencias adquiridas individualmente se muestran al costo histórico. Las marcas y licencias tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar el costo de las marcas y el de las licencias a resultados en el término de sus vidas útiles estimadas que no exceden de 10 años.

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el programa específico. Estos costos se amortizan en el estimado de sus vidas útiles las que no exceden de 10 años.

2.12 Deterioro de activos no financieros -

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos objeto de depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse.

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre su valor de mercado y su valor en uso. El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido reducidos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable. La Gerencia considera a la Compañía como una sola Unidad Generadora de Efectivo.

2.13 Pasivos financieros -

De acuerdo con lo que establece la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros de la Compañía clasificados como otros pasivos comprenden a las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, las cuentas por pagar a entidades relacionadas y las otras cuentas por pagar.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero es importante, se miden a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

2.14 Préstamos bancarios -

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos bancarios se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.15 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos

corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés de efectivo.

2.16 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando: i) la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados; ii) es probable que requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación; y iii) el monto se pueda estimar confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

2.17 Arrendamientos -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Los arrendamientos de inmuebles, maquinaria y equipo en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en "Obligaciones financieras".

El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados integrales en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian de acuerdo a una base sistemática en el periodo de uso esperado coherente con la política de depreciación que el arrendatario haya adoptado con respecto a los demás activos depreciables que posea. En caso de que exista certeza razonable de que el arrendatario obtendrá la propiedad al finalizar el plazo de arrendamiento, el periodo de utilización esperado será la vida útil del activo; en otro caso, el activo se depreciará en el menor periodo que resulte de comparar la vida útil del activo y el período del arrendamiento.

2.18 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido en "Otros resultados integrales" o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil; o si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable o gravable, no se contabiliza. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente o sustancialmente vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

2.19 Beneficios a los empleados -

Descanso vacacional -

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal, que se calcula sobre la base de una remuneración por cada doce meses de servicios prestados por los empleados, se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco opera un plan de compensación patrimonial sobre la base de acciones.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración mensual vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Gratificaciones -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones a los trabajadores sobre la base de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía sobre la base de las disposiciones legales vigentes en Perú. La participación de los trabajadores en las utilidades equivale a 10% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

2.20 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 posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable su realización.

2.21 Capital social -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.22 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas.

2.23 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa los montos por cobrar por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía, neto de descuentos, devoluciones e impuestos a las ventas. La Compañía reconoce sus ingresos cuando éstos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe líneas adelante.

Venta de existencias -

Las ventas de existencias se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos destinados al consumo humano directo al cliente, éstos han aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada. La entrega ocurre cuando los productos se han colocado en la ubicación especificada según acuerdo y los riesgos de pérdida son transferidos a los clientes.

Intereses -

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

2.24 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas de los productos se reconoce en resultados en la fecha en que los productos se entregan, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta. Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia de Administración y Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia de Administración y Finanzas de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. A continuación se presentan los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgo de mercado -

i) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuación en el tipo de cambio en aquellas partidas que son mantenidas en monedas diferentes a los nuevos soles, principalmente el dólar estadounidense. Los riesgos de tipo de cambio surgen de transacciones con proveedores y con partes relacionadas que se pactan en dicha moneda. Al respecto, la Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo de cambio y no ha efectuado operaciones de cobertura.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre fueron los siguientes:

| | <u>2014</u> US\$ | <u>2013</u> US\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| Activos: | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 53,576 | 57,471 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | <u>24,282</u> | <u>-</u> |
| | <u>77,858</u> | <u>57,471</u> |
| Pasivos: | | |
| Cuentas por pagar comerciales | (3,729,029) | (3,542,013) |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | (111,316) | (29,963) |
| | <u>(3,840,345)</u> | <u>(3,571,976)</u> |
| Pasivo, neto | <u>(3,762,487)</u> | <u>(3,514,505)</u> |

Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.989 por US\$1 para los activos y pasivos (S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos en 2013).

La diferencia en cambio por los años terminados el 31 de diciembre está conformada como sigue:

| | <u>2014</u> S/. | <u>2013</u> S/. |
|--|--------------------|--------------------|
| Ganancia por diferencia en cambio | 16,233 | 12,064 |
| Pérdida por diferencia en cambio | (725,922) | (700,955) |
| Pérdida por diferencia en cambio, neta | <u>(709,689)</u> | <u>(688,891)</u> |

Si, al 31 de diciembre de 2014, el Nuevo Sol se hubiera revaluado/devaluado en 5% en relación con el Dólar estadounidense, con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad neta del año habría sido positivo/negativo en aproximadamente S/.562,304 (S/.491,328 en 2013).

ii) Riesgo de precio -

La Compañía no está expuesta al riesgo de variaciones de precios de mercancías ("commodities"). Asimismo, tampoco está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios aplicados por sus competidores. Al respecto, la Gerencia de la Compañía no espera que dichos precios varíen de manera desfavorable y en forma significativa en el futuro predecible.

iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

La Compañía no tiene activos significativos que devengan intereses; los flujos de efectivo son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. El riesgo de tasa de interés

para la Compañía podría surgir de un endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía en 2014 ha sido la de mantener endeudamiento en instrumentos que devengan tasas de interés fijas.

La Gerencia de la Compañía considera que este riesgo de valor razonable de tasa de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento, no difieren significativamente de las tasas de interés disponibles en el mercado, para instrumentos financieros similares. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene endeudamiento a corto y largo plazo, los mismos que han sido pactados con entidades financieras a tasas de interés fijas.

b) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, el riesgo se mitiga como resultado que la Compañía ha establecido políticas para vender sus productos a clientes con historial crediticio y condiciones financieras adecuadas para cumplir sus obligaciones frente a la Compañía. No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo proveniente de sus actividades de operación y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios, la Gerencia de Administración y Finanzas se orienta a mantener flexibilidad en su financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito acordadas.

El siguiente cuadro muestra un análisis de los pasivos financieros no derivados de la Compañía, que han sido clasificados por grupos de vencimiento, sobre la base del periodo entre la fecha del estado de situación financiera y las fechas de sus vencimientos contractuales. Los montos expuestos en el cuadro corresponden a los flujos de efectivo no descontados de acuerdo a los términos de los contratos correspondientes.

| | Menos de 1 año S/. | Entre 1 y 2 años S/. | Entre 2 y 5 años S/. | Total S/. |
|---|--------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2014: | | | | |
| Obligaciones financieras | 8,902,013 | 57,612 | - | 8,959,625 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 332,835 | - | - | 332,835 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 20,907,162 | - | - | 20,907,162 |
| | <u>30,142,010</u> | <u>57,612</u> | <u>-</u> | <u>30,199,622</u> |
| Al 31 de diciembre de 2013: | | | | |
| Obligaciones financieras | 13,599,966 | 736,547 | - | 14,336,513 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 668,275 | - | - | 668,275 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 19,797,136 | - | - | 19,797,136 |
| | <u>34,065,377</u> | <u>736,547</u> | <u>-</u> | <u>34,801,924</u> |

3.2 Administración del riesgo de la estructura de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son 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.

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 tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, fueron como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------|--------------|
| | S/. | S/. |
| Obligaciones financieras | 8,710,591 | 14,196,703 |
| Menos: Efectivo y equivalente de efectivo | (5,291,768) | (6,390,957) |
| Deuda neta (A) | 3,418,823 | 7,805,746 |
| Total patrimonio | 40,192,010 | 35,550,515 |
| Total capital (B) | 43,610,833 | 43,356,261 |
| Ratio de apalancamiento (A) / (B) | <u>0.08</u> | <u>0.18</u> |

3.3 Estimación del valor razonable -

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información bajo los términos de una transacción de libre competencia. El valor en libros de las cuentas por cobrar y de las cuentas por pagar no difiere significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. En el caso de los pasivos financieros el valor razonable para efectos de revelación se estima descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés de mercado que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina en referencia al precio de cotización en la fecha del estado de situación financiera para activos y pasivos financieros idénticos (nivel 1). Cuando no existe un mercado activo, la Compañía usa como precios referenciales otros que no sean los precios de cotización incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivado de precios) (nivel 2) y utilizando los datos para activos y pasivos que no se basen en datos observables del mercado (es decir data no observable) (nivel 3).

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación:

a) Vida útil y valor recuperable de los inmuebles, maquinaria y equipo -

La depreciación de los bienes del activo fijo se calcula siguiendo el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual en el estimado de su vida útil. Esto resulta en cargos por depreciación proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años. La vida útil de los activos se estima sobre la base de las proyecciones de uso futuro o recuperación de los activos, entre otras consideraciones, las que, por su naturaleza, están principalmente en función de las condiciones de uso de los correspondientes activos.

b) Impuesto a la renta -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable en Perú. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria relativas al cálculo del impuesto a la renta son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con las autoridades tributarias en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Las transacciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han requerido la aplicación especial de juicio profesional al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

5 ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

5.1 Instrumentos financieros por categoría -

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

| | <u>2014</u> S/. | <u>2013</u> S/. |
|--|--------------------|--------------------|
| Activos financieros | | |
| Préstamos y cuentas por cobrar: | | |
| - Efectivo y equivalente de efectivo | 5,291,768 | 6,390,957 |
| - Cuentas por cobrar comerciales | 25,028,839 | 24,060,904 |
| - Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 72,604 | 73,053 |
| - Otras cuentas por cobrar | 329,608 | 301,701 |
| | <u>30,722,819</u> | <u>30,826,615</u> |
| Pasivos financieros | | |
| Otros pasivos financieros: | | |
| - Obligaciones financieras | 8,710,591 | 14,196,703 |
| - Cuentas por pagar comerciales | 17,424,194 | 16,317,395 |
| - Cuentas por pagar a partes relacionadas | 332,835 | 668,275 |
| - Otras cuentas por pagar | 3,647,858 | 3,247,247 |
| | <u>30,115,478</u> | <u>34,429,620</u> |

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a clasificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

| | <u>2014</u> S/. | <u>2013</u> S/. |
|---|--------------------|--------------------|
| Efectivo y equivalente de efectivo (*) | | |
| BBVA Banco Continental S.A. (A+) | 1,027,028 | 1,560,081 |
| Banco de Crédito del Perú S.A. (A+) | 2,168,754 | 3,272,313 |
| Scotiabank Perú S.A.A. (A+) | 2,095,285 | 1,492,528 |
| | <u>5,291,067</u> | <u>6,324,922</u> |

| | <u>2014</u> S/. | <u>2013</u> S/. |
|---|--------------------|--------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales | | |
| Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa | | |
| Grupo 2 | <u>25,028,839</u> | <u>24,060,904</u> |
| | <u>25,028,839</u> | <u>24,060,904</u> |
| Otras cuentas por cobrar | | |
| Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa | | |
| Grupo 2 | <u>111,880</u> | <u>73,053</u> |
| | <u>111,880</u> | <u>73,053</u> |

(*) La diferencia con el saldo del rubro "Efectivo y equivalente de efectivo" (Nota 6) corresponde al saldo de efectivo en "Caja y fondos fijos".

Los saldos sin calificación externa se discriminan en tres grupos con las siguientes características:

- Grupo 1: Clientes/partes relacionadas nuevas (menos de 6 meses).
- Grupo 2: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pago.
- Grupo 3: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

| | <u>2013</u> S/. | <u>2014</u> S/. |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Caja y fondos fijos | 700 | 66,034 |
| Cuentas corrientes bancarias | <u>5,291,068</u> | <u>6,324,923</u> |
| | <u>5,291,768</u> | <u>6,390,957</u> |

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas corrientes están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses por S/5,130,929 y US\$53,576, respectivamente (S/6,164,234 y US\$57,471, respectivamente, en 2013). Estos montos se mantienen en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

| | <u>2014</u> S/. | <u>2013</u> S/. |
|---|--------------------|--------------------|
| Facturas por cobrar | 26,245,925 | 25,753,940 |
| Letras por cobrar | <u>739,152</u> | <u>149,534</u> |
| | 26,985,077 | 25,903,474 |
| Estimación de deterioro de cuentas por cobrar | <u>(1,956,238)</u> | <u>(1,842,570)</u> |
| | <u>25,028,839</u> | <u>24,060,904</u> |

Las cuentas por cobrar comerciales se originan, principalmente, por la venta de productos destinados al consumo humano directo, están denominadas en nuevos soles, son de vencimiento corriente, no

tienen garantías específicas y no generan intereses, excepto por las letras que devengan intereses a la tasa anual de 13%.

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar que no están ni vencidas ni deterioradas se ha evaluado sobre la información histórica que refleja los índices de cumplimiento:

| | 2014 | | 2013 | |
|---------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| | Deterio- radas S/. | No deterio- radas S/. | Deterio- radas S/. | No deterio- radas S/. |
| No vencidas: | - | 17,720,038 | - | 17,321,457 |
| Vencidas: | | | | |
| De 1 a 30 días | - | 5,210,455 | - | 3,702,209 |
| De 31 a 60 días | - | 1,051,775 | - | 2,128,380 |
| De 61 a 90 días | - | 472,049 | - | 454,402 |
| De 91 a 180 días | - | 343,100 | - | 214,606 |
| De 181 a 360 días | - | 231,422 | - | 239,850 |
| Mayores a 360 días | 1,956,238 | - | 1,842,570 | - |
| | <u>1,956,238</u> | <u>25,028,839</u> | <u>1,842,570</u> | <u>24,060,904</u> |

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar comerciales por S/ 7,308,800 (S/ 6,739,447 en 2013) se encuentran vencidas pero no deterioradas ya que están relacionadas con clientes por los que no existe historia de incumplimiento. La Gerencia de la Compañía considera que la estimación de deterioro reconocida al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 cubre adecuadamente la exposición de cuentas de cobranza dudosa y el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

El movimiento anual de la estimación de deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

| | 2014 S/. | 2013 S/. |
|---------------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | 1,842,570 | 1,814,946 |
| Adiciones (Nota 18) | <u>113,668</u> | <u>27,624</u> |
| Saldo final | <u>1,956,238</u> | <u>1,842,570</u> |

La estimación de deterioro de cuentas por cobrar comerciales se incluye en el rubro "Gastos de venta" en el estado de resultados integrales. Los montos cargados a resultados generalmente se castigan cuando se han agotado las gestiones de cobro y se concluye que no existen expectativas de recuperación de efectivo.

Los valores de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación de deterioro son similares a sus valores razonables.

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas con los siguientes:

| | 2014 | | 2013 | |
|-----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | Por cobrar S/. | Por pagar S/. | Por cobrar S/. | Por pagar S/. |
| Comerciales: | | | | |
| Relacionadas - | | | | |
| Sigma Alimentos Centro | - | 55,600 | - | 56,774 |
| No comerciales: | | | | |
| Relacionadas - | | | | |
| Sigma Alimentos Corporativo | - | 248,360 | - | 584,500 |
| Sigma Alimentos Exterior | - | 28,875 | - | 27,001 |
| Sigma Alimentos Dominicana | 72,604 | - | 73,053 | - |
| | <u>72,604</u> | <u>277,235</u> | <u>73,053</u> | <u>611,501</u> |
| | <u>72,604</u> | <u>332,835</u> | <u>73,053</u> | <u>668,275</u> |

Los saldos por pagar no comerciales a partes relacionadas corresponden a servicios de estudio de mercados de la región, servicios administrativos y consultoría prestados por las partes relacionadas. Estos saldos por pagar son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

- b) Las principales transacciones con partes relacionadas que devienen en saldos por pagar comprenden:

| | 2014 S/. | 2013 S/. |
|---|-------------|-------------|
| Compra de mercaderías | 289,253 | 196,618 |
| Compra de servicios administrativos y consultoría | 3,576,990 | 3,435,200 |

En opinión de la Gerencia de la Compañía, las transacciones de compra con partes relacionadas son efectuadas a valores de mercado.

- c) Remuneraciones al personal clave:

El personal clave de la Compañía, que tiene autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, ha sido definido como el Gerente General, Gerente de Administración y Finanzas, Gerente Comercial, Gerente de Capital Humano y Gerente de Producción; integrantes de la gerencia superior de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014, la gerencia superior de la Compañía está conformada por 3 ejecutivos (2 ejecutivos en 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la remuneración y otros beneficios al personal gerencial, considerado personal clave, ascendió a S/ 1,011,820 en 2014 (S/ 730,615 en 2013). Dichas remuneraciones incluyen beneficios de corto plazo, compensación por tiempo de servicios y otros. Asimismo, la Compañía no ha otorgado préstamos al personal considerado clave y tampoco otorga beneficios de largo plazo a sus Directores. Desde el 2008, los miembros del Directorio de la Compañía, por propia decisión, no perciben dietas ni remuneraciones.

La Compañía no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco opera un plan de compensación patrimonial sobre la base de acciones.

9 EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

| | <u>2014</u> S/. | <u>2013</u> S/. |
|---|--------------------|--------------------|
| Productos terminados | 1,920,522 | 2,043,850 |
| Productos en proceso | 759,673 | 706,704 |
| Materias primas | 6,892,266 | 6,425,995 |
| Envases y embalajes | 1,280,800 | 1,696,875 |
| Suministros diversos | 890,609 | 509,391 |
| Existencias por recibir | <u>4,042,681</u> | <u>2,302,215</u> |
| | 15,786,551 | 13,685,030 |
| Menos: Estimación de desvalorización de existencias | (241,182) | - |
| | <u>15,545,369</u> | <u>13,685,030</u> |

Al 31 de diciembre de 2014, el consumo de mercadería, materia prima, envases y embalajes y suministros por S/.75,225,964 (S/.65,056,332 en 2013) se reconoció en el estado de resultados integrales en el rubro "Costo de ventas" (Nota 17).

El movimiento anual de la estimación de desvalorización de existencias ha sido como sigue:

| | <u>2014</u> S/. | <u>2013</u> S/. |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial | - | - |
| Adiciones (Nota 18) | 241,182 | 105,812 |
| Castigos | - | (105,812) |
| Saldo final | <u>241,182</u> | <u>-</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía estima que las existencias serán realizadas o utilizadas en el período normal de las operaciones, por lo que considera que la estimación de desvalorización de existencias cubre adecuadamente su riesgo de desvalorización a las fechas de los estados financieros.


 ROMY CRISTINA LOPEZ CHONG
 DNI: 08263153
 RUC: 20100067910

INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

a) Composición de saldo -

El movimiento del costo de inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido como sigue:

| | <u>Terrenos</u> S/. | <u>Edificios y construcciones.</u> S/. | <u>Maquinaria y equipo</u> S/. | <u>Unidades de transporte</u> S/. | <u>Muebles y enseres</u> S/. | <u>Equipos diversos y de cómputo</u> S/. | <u>Total</u> S/. |
|------------------------------------|------------------------|---|-----------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---|---------------------|
| Año 2013: | | | | | | | |
| Valor inicial neto en libros | 3,694,016 | 4,692,393 | 14,117,281 | 805,307 | 340,615 | 8,926,744 | 29,576,356 |
| Adiciones | - | 6,058 | 373,864 | 437,500 | 41,240 | 1,171,428 | 2,030,090 |
| Cargo por depreciación | - | (159,705) | (1,336,471) | (223,789) | (75,013) | (2,146,447) | (3,941,425) |
| Valor final neto en libros | <u>3,694,016</u> | <u>4,538,746</u> | <u>10,154,674</u> | <u>1,019,018</u> | <u>306,842</u> | <u>7,951,725</u> | <u>27,665,021</u> |
| Al 31 de diciembre de 2013: | | | | | | | |
| Costo | 3,694,016 | 7,219,584 | 23,866,894 | 4,801,161 | 1,381,912 | 22,611,482 | 63,575,049 |
| Depreciación acumulada | - | (2,680,838) | (13,712,220) | (3,782,143) | (1,075,070) | (14,659,757) | (35,910,028) |
| Valor final neto en libros | <u>3,694,016</u> | <u>4,538,746</u> | <u>10,154,674</u> | <u>1,019,018</u> | <u>306,842</u> | <u>7,951,725</u> | <u>27,665,021</u> |
| Año 2014: | | | | | | | |
| Valor inicial neto en libros | 3,694,016 | 4,538,746 | 10,154,674 | 1,019,018 | 306,842 | 7,951,725 | 27,665,021 |
| Adiciones | - | - | 569,370 | 696,549 | - | 1,606,964 | 2,863,883 |
| Cargo por depreciación | - | (240,653) | (1,362,221) | (441,132) | (101,924) | (1,834,924) | (3,980,854) |
| Valor final neto en libros | <u>3,694,016</u> | <u>4,298,093</u> | <u>9,350,823</u> | <u>1,274,435</u> | <u>204,918</u> | <u>7,725,765</u> | <u>26,548,052</u> |
| Al 31 de diciembre de 2014: | | | | | | | |
| Costo | 3,694,016 | 7,219,584 | 24,425,264 | 5,497,710 | 1,381,912 | 24,220,446 | 66,438,932 |
| Depreciación acumulada | - | (2,921,491) | (15,074,441) | (4,223,275) | (1,176,994) | (16,494,661) | (39,890,862) |
| Valor final neto en libros | <u>3,694,016</u> | <u>4,298,093</u> | <u>9,350,823</u> | <u>1,274,435</u> | <u>204,918</u> | <u>7,725,765</u> | <u>26,548,050</u> |

El saldo de inmuebles, maquinaria y equipos incluye lo siguiente:

- i) Bienes adquiridos bajo contratos de arrendamientos financieros cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/.5,500,921 (S/.6,829,816 en 2013).
 - ii) Bienes revaluados en años anteriores sobre la base de tasaciones efectuadas por profesionales independientes, cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/.5,309,578 (S/.5,759,800 en 2013).
- b) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se ha distribuido en el estado de resultados Integrales como sigue:

| | 2014 S/. | 2013 S/. |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Costo de producción (Nota 18) | 2,831,612 | 3,118,743 |
| Gastos de administración (Nota 18) | <u>1,149,242</u> | <u>822,682</u> |
| | <u>3,980,854</u> | <u>3,941,425</u> |

11 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

| | 2014 S/. | 2013 S/. |
|---|------------------|-------------------|
| Préstamos bancarios (a) | 8,000,000 | 12,665,968 |
| Obligaciones por arrendamientos financieros (b) | <u>710,591</u> | <u>1,530,735</u> |
| | 8,710,591 | 14,196,703 |
| (Menos) Porción no corriente | <u>(56,850)</u> | <u>(736,547)</u> |
| Porción corriente | <u>8,653,741</u> | <u>13,460,156</u> |

a) Préstamos bancarios-

Al 31 de diciembre de 2014, este rubro comprende pagarés denominados en nuevos soles suscritos con el Scotiabank Perú S.A.A. por S/ 8,000,000, destinados a cubrir necesidades de capital de trabajo de la Compañía, devengan intereses a tasas anuales de 4.54% y con vencimiento hasta abril de 2015. Al 31 de diciembre de 2013, este rubro comprende pagarés denominados en nuevos soles suscritos con el BBVA Banco Continental S.A. y Scotiabank Perú S.A.A. por S/ 7,500,000 y S/ 5,000,000, respectivamente, devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 4.54% y 4.55%, respectivamente, y con vencimientos hasta marzo de 2014. Los pagarés bancarios no cuentan con garantías específicas.

El valor en libros de los pagarés bancarios a corto plazo se aproxima a su valor razonable debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

b) Obligaciones por arrendamientos financieros -

Las obligaciones por arrendamientos financieros están denominadas en nuevos soles y se mantienen en una institución financiera local (Banco de Crédito del Perú S.A.) con el fin de financiar adquisiciones de activos fijos; devengan intereses a una tasa efectiva anual entre 6.95% y 8.32%, garantizadas con los mismos activos fijos materia de los contratos, otorgan a la Compañía opción de compra de los correspondientes activos al final del plazo de arrendamiento y cuyos periodos de vencimiento no exceden de 2 años.


 - 25 - ROMY CRISTINA LOPEZ CHIONG
 DNI: 08263153
 RUC: 20100067910

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pagos mínimos a efectuarse y el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamientos financieros son los siguientes:

| | <u>2014</u> S/. | <u>2013</u> S/. |
|--|--------------------|--------------------|
| No más de 1 año | 678,935 | 903,179 |
| Más de 1 año | <u>57,612</u> | <u>736,547</u> |
| | 736,547 | 1,639,726 |
| Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamientos financieros | <u>(25,956)</u> | <u>(108,991)</u> |
| Valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero | <u>710,591</u> | <u>1,530,735</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financieros es como sigue:

| | <u>2014</u> S/. | <u>2013</u> S/. |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| No más de 1 año | 653,741 | 794,188 |
| Más de 1 año | <u>56,850</u> | <u>736,547</u> |
| | <u>710,591</u> | <u>1,530,735</u> |

12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

| | <u>2014</u> S/. | <u>2013</u> S/. |
|---|--------------------|--------------------|
| Cuentas por pagar comerciales (a): | | |
| Facturas por pagar | 17,424,194 | 15,847,630 |
| Letras por pagar | <u>-</u> | <u>469,765</u> |
| | <u>17,424,194</u> | <u>16,317,395</u> |
| Otras cuentas por pagar: | | |
| Débito fiscal del impuesto general a las ventas (b) | 1,068,821 | 356,378 |
| Retenciones y percepciones por pagar | 156,203 | 406,436 |
| Impuesto a la renta de tercera categoría | 64,062 | 12,002 |
| Remuneraciones por pagar | 2,508 | 1,733 |
| Vacaciones por pagar | 1,915,021 | 2,226,335 |
| Participaciones de los trabajadores (c) | 1,354,900 | 1,228,144 |
| Contribuciones al seguro social | 179,355 | 172,090 |
| Compensación por tiempo de servicios | 228,702 | 229,110 |
| Adeudos previsionales | 142,542 | 131,802 |
| Gastos devengados (d) | <u>1,179,730</u> | <u>486,177</u> |
| | <u>6,291,844</u> | <u>5,250,207</u> |

- (a) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la compra de materias primas, suministros, y servicios asociados a la actividad productiva. Estas cuentas por pagar están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, son consideradas de vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas. El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable.

- (b) La cuenta débito fiscal del IGV proviene del impuesto general a las ventas por la venta de productos. Este saldo será pagado el próximo año o compensado contra el crédito fiscal del IGV por la adquisición de bienes y servicios recibidos.
- (c) El saldo por pagar de la participación de los trabajadores debe ser cancelado durante el primer trimestre de 2015.
- (d) Los gastos devengados corresponden a los servicios recibidos en el año y en años anteriores, cuyas facturaciones no fueron recibidas a la fecha de cierre. Estos gastos están principalmente relacionados con gastos de ventas y marketing.

13 PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Este rubro comprende:

| | <u>2014</u> S/. | <u>2013</u> S/. |
|--|--------------------|--------------------|
| Activo por impuesto diferido: | | |
| Activo por impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses | 510,700 | 510,000 |
| Activo por impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses | <u>27,672</u> | <u>27,620</u> |
| | <u>538,372</u> | <u>537,620</u> |
| Pasivo por impuesto diferido: | | |
| Pasivo por impuesto diferido que se pagará después de 12 meses | 461,058 | 765,085 |
| Pasivo por impuesto diferido que se pagará dentro de 12 meses | <u>264,210</u> | <u>224,396</u> |
| | <u>725,268</u> | <u>989,481</u> |
| Total pasivo por impuesto diferido, neto | <u>186,896</u> | <u>451,861</u> |

El movimiento bruto de la cuenta del impuesto a la renta diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el siguiente:

| | <u>2014</u> S/. | <u>2013</u> S/. |
|--|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial | 451,861 | 485,628 |
| Abono al estado de resultados integrales | (264,965) | (33,767) |
| Saldo final | <u>186,896</u> | <u>451,861</u> |

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

| | <u>Provisiones por vacaciones</u> S/. | <u>Otras provisiones</u> S/. | <u>Total</u> S/. |
|--|--|-------------------------------------|---------------------|
| Activo por impuesto diferido: | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2013 | 568,005 | 138,150 | 706,155 |
| (Cargo) abono al estado de resultados integrales | (44,551) | (123,984) | (168,535) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | <u>523,454</u> | <u>14,166</u> | <u>537,620</u> |
| (Cargo) abono al estado de resultados integrales | (57,437) | 58,189 | 752 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | <u>466,017</u> | <u>72,355</u> | <u>538,372</u> |

| | <u>Revaluación voluntaria</u> S/. | <u>Arrendamiento financiero</u> S/. | <u>Diferencia en tasas de depreciación</u> S/. | <u>Total</u> S/. |
|--|--|--|---|---------------------|
| Pasivo por impuesto diferido: | | | | |
| Saldo al 1 de enero 2013 | 553,679 | 506,309 | 131,795 | 1,191,783 |
| Cargo (abono) al estado de resultados integrales | (111,446) | (152,972) | 62,116 | (202,302) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | <u>442,233</u> | <u>353,337</u> | <u>193,911</u> | <u>989,481</u> |
| Cargo (abono) al estado de resultados integrales | (102,079) | (126,035) | (36,099) | (264,213) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | <u>340,154</u> | <u>227,302</u> | <u>157,812</u> | <u>725,268</u> |

14 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía, está representado por 10,827,759 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/ 1.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura de participación accionaria en el capital social de la Compañía es como sigue:

| <u>Porcentaje de participación individual del capital</u> | <u>Número de accionistas</u> | <u>Porcentaje total de participación</u> |
|---|----------------------------------|--|
| Hasta 1 | 1 | 0.18 |
| De 90.01 al 100 | 1 | 99.82 |
| | <u>2</u> | <u>100.00</u> |

b) Excedente de revaluación -

Esta cuenta refleja el mayor valor asignado a ciertos elementos de inmuebles, maquinaria y equipo como resultado de la revaluación realizada en años anteriores. El saldo de esta cuenta se presenta neto del pasivo por impuesto diferido en el estado de cambios en el patrimonio y se transfiere a resultados acumulados proporcionalmente a la depreciación de los activos revaluados y cuando estos se dan de baja.

c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas acumuladas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva se puede capitalizar siendo igualmente obligatoria su reposición. Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia aprobó la constitución de una reserva legal con las utilidades generadas en el año por S/ 464,150, situación que será ratificada por la Junta General de Accionistas.

d) Resultados acumulados -

Hasta el 31 de diciembre de 2014, los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa de 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. Posteriormente se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015, en adelante (Nota 16-f).

15 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 10% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

El gasto por participación de los trabajadores por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se incluye en el estado de resultados integrales como sigue:

| | <u>2014</u> S/. | <u>2013</u> S/. |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Costo de producción (Nota 18) | 520,824 | 461,179 |
| Gastos de venta (Nota 18) | 636,126 | 598,261 |
| Gastos de administración (Nota 18) | <u>156,070</u> | <u>168,704</u> |
| | <u>1,313,020</u> | <u>1,228,144</u> |

16 IMPUESTO A LA RENTA

a) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

| | <u>2014</u> S/. | <u>2013</u> S/. |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| Impuesto a la renta: | | |
| Corriente | 3,545,157 | 3,315,989 |
| Diferido (Nota 13) | <u>(264,965)</u> | <u>(33,767)</u> |
| | <u>3,280,192</u> | <u>3,282,222</u> |

b) La Gerencia de la Compañía considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente en Perú, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta correspondiente ha sido fijada en 30%. La materia imponible ha sido determinada como sigue:

| | <u>2014</u> S/. | <u>2013</u> S/. |
|---|---------------------|---------------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta según estado de resultados integrales | 7,921,687 | 8,216,284 |
| Menos: Ajustes por adopción NIIF | - | <u>(205,193)</u> |
| Utilidad antes de impuestos a la renta declarada | <u>7,921,687</u> | <u>8,011,091</u> |
| Más: Participación de los trabajadores | <u>1,313,020</u> | <u>1,228,144</u> |
| Utilidad antes de participaciones e impuesto a la renta | 9,234,707 | 9,239,235 |
| Más: | | |
| - Depreciación del mayor valor de los activos fijos | 736,091 | 796,965 |
| - Depreciación de activos fijos bajo arrendamiento financiero | 381,972 | 471,762 |
| - Vacaciones | 438,479 | 250,818 |
| - Decomisos de existencias | 1,322,864 | 1,127,611 |
| - Otros gastos no deducibles | <u>1,016,097</u> | <u>395,049</u> |
| Materia imponible | 13,130,210 | 12,281,440 |
| Participación de los trabajadores (10%) | <u>(1,313,020)</u> | <u>(1,228,144)</u> |
| Base de cálculo del impuesto a la renta | <u>11,817,190</u> | <u>11,053,296</u> |
| Impuesto a la renta (30%) | <u>3,545,157</u> | <u>3,315,989</u> |

El saldo del impuesto a la renta presentado en el estado de resultados integrales difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a la utilidad antes de impuestos de la Compañía, de la siguiente manera:

| | 2014 | | 2013 | |
|---|-----------|--------|-----------|--------|
| | S/. | % | S/. | % |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 7,921,687 | 100.00 | 8,216,284 | 100.00 |
| Impuesto calculado aplicando la tasa de 30% | 2,376,506 | 30.00 | 2,464,885 | 30.00 |
| Efecto de gastos no deducibles | 903,686 | 11.41 | 817,337 | 9.95 |
| Gasto por impuesto a la renta | 3,280,192 | 41.41 | 3,282,222 | 39.95 |

Al 31 de diciembre de 2014, el efecto acumulado en el impuesto a la renta diferido por la reducción de tasa de impuesto a la renta asciende a S/43,197 (ingreso), que la Gerencia de la Compañía ha decidido no reconocer en los estados financieros por considerar que dicho importe no es significativo (Nota 16-e).

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2011, 2012 y 2014 están abiertos a fiscalización; los años 2010 y 2012 ya han sido fiscalizados. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia de la Compañía estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia para las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse 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 al contribuyente.
- e) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No.30296, publicada el 31 de diciembre de 2014, se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, se precisa la reducción de la tasa del impuesto a la renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

g) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

Este impuesto grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del impuesto a la Renta del ejercicio gravable al que corresponda.

17 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

| | 2014 | 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| | S/. | S/. |
| Saldo inicial de existencias (Nota 9) | 13,685,030 | 10,447,533 |
| Costo de producción: | | |
| Consumo de mercadería, materia prima, envases y embalajes y suministros | 75,225,964 | 65,056,332 |
| Mano de obra | 7,911,436 | 7,492,789 |
| Participación de los trabajadores | 520,824 | 461,179 |
| Estimación de desvalorización de existencias (Nota 9) | 241,182 | 105,812 |
| Depreciación (Nota 10) | 2,831,612 | 3,118,743 |
| Otros gastos de fabricación | 5,135,969 | 5,184,260 |
| | 91,869,987 | 81,419,115 |
| Saldo final de existencias (Nota 9) | (15,545,369) | (13,685,030) |
| | <u>90,006,648</u> | <u>78,181,618</u> |

18 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

| | Costo de ventas | | Gastos de administración | | Gastos de venta | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | S/. | S/. | S/. | S/. | S/. | S/. |
| Variación de saldos de existencias | (1,860,339) | (3,237,497) | - | - | - | - |
| Consumo de existencias | 75,225,964 | 65,056,332 | - | - | - | - |
| Gastos de personal (a) | 7,911,436 | 7,492,789 | 2,868,302 | 4,039,543 | 11,521,583 | 10,218,452 |
| Participación de los trabajadores | 520,824 | 461,179 | 150,070 | 168,704 | 636,126 | 598,281 |
| Servicios prestados por terceros (b) | 4,010,935 | 3,872,070 | 5,246,813 | 4,969,846 | 20,847,698 | 19,560,905 |
| Gastos por tributos | 71,616 | 14,559 | 118,283 | 174,842 | 425,309 | 171,714 |
| Cargas diversas de gestión | 1,053,418 | 1,297,631 | 280,763 | 268,792 | 1,380,881 | 1,483,721 |
| Estimación de deterioro de cuentas por cobrar (Nota 7) | - | - | - | - | 113,688 | 27,624 |
| Estimación de desvalorización de existencias (Nota 9) | 241,182 | 105,812 | - | - | - | - |
| Depreciación (Nota 10) | 2,831,612 | 3,118,743 | 1,149,242 | 822,682 | - | - |
| Otras provisiones | - | - | 90,964 | 104,637 | 62,407 | 56,043 |
| | <u>90,006,648</u> | <u>78,181,618</u> | <u>9,710,437</u> | <u>11,148,846</u> | <u>34,987,672</u> | <u>32,116,720</u> |

(a) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

| | Costo de producción | | Gastos de administración | | Gastos de venta | |
|--------------------------------------|---------------------|------------------|--------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | S/. | S/. | S/. | S/. | S/. | S/. |
| Sueldos y salarios | 4,648,900 | 4,381,587 | 1,599,460 | 2,643,371 | 5,416,626 | 4,614,228 |
| Gratificaciones | 975,764 | 901,383 | 300,899 | 457,672 | 1,285,848 | 1,140,477 |
| Comisiones y bonos | 76,120 | 91,226 | 297,650 | 474,183 | 1,566,799 | 1,801,172 |
| Contribuciones al seguro social | 739,579 | 728,950 | 206,391 | 365,927 | 1,049,620 | 937,218 |
| Vacaciones | 248,994 | 249,459 | 106,958 | 263,702 | 503,076 | 600,809 |
| Compensación por tiempo de servicios | 443,307 | 510,578 | 428 | 290,504 | 758,713 | 635,261 |
| Otros beneficios | 779,772 | 629,606 | 156,516 | 144,184 | 960,901 | 689,287 |
| | <u>7,911,436</u> | <u>7,492,789</u> | <u>2,668,302</u> | <u>4,639,543</u> | <u>11,521,583</u> | <u>10,218,452</u> |

(b) A continuación se presenta la composición de los servicios prestados por terceros:

| | Costo de producción | | Gastos de administración | | Gastos de Venta | |
|------------------------|---------------------|------------------|--------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | S/. | S/. | S/. | S/. | S/. | S/. |
| Transporte y viaje | 205,392 | 127,152 | 41,554 | 58,543 | 1,667,427 | 1,808,981 |
| Asesoría y consultoría | 232,511 | 198,621 | 4,406,681 | 4,079,787 | 862,643 | 581,314 |
| Mantenimiento | 1,517,833 | 1,746,210 | 268,190 | 283,499 | 858,719 | 791,945 |
| Alquileres | 492,493 | 307,333 | 109,078 | 162,332 | 613,977 | 363,007 |
| Servicios públicos | 1,511,087 | 1,390,904 | 121,820 | 209,405 | 331,094 | 261,636 |
| Publicidad y marketing | 51,819 | 101,770 | 50,904 | 35,202 | 16,471,878 | 15,829,033 |
| Otros | - | - | 248,586 | 140,878 | 41,960 | 124,989 |
| | <u>4,010,936</u> | <u>3,872,070</u> | <u>5,246,813</u> | <u>4,969,646</u> | <u>20,847,698</u> | <u>19,560,905</u> |

19 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|------------------|
| | S/. | S/. |
| Intereses de préstamos bancarios | 468,894 | 711,592 |
| Comisiones bancarias | 180,377 | 165,082 |
| Intereses de obligaciones por arrendamientos financieros | 83,036 | 138,694 |
| Otros menores | 29,818 | 42,197 |
| | <u>762,125</u> | <u>1,057,565</u> |

20 CONTINGENCIAS Y GARANTIAS OTORGADAS

a) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene las siguientes contingencias:

- Demanda laboral con expediente No.00087-2012-0-1808-JM-LA-01 entablada por el Sr. Roland Schulz por concepto de pago de beneficios sociales por US\$60,000 (equivalente a S/.179,340).
- Demanda administrativa según Resolución de Determinación No.965-2012 y Resolución de Multa No.12160-2012-MDA/GAT-SGFT entablada por la Municipalidad Distrital de Ate por concepto de determinación de impuesto predial de los períodos 2008 al 2011 por S/.106,791.
- Demanda administrativa según Resolución de Determinación No.13296-2012-MDA/GAT-SGFT entablada por la Municipalidad Distrital de Ate por concepto de determinación de arbitrios municipales de los períodos 2008 al 2011 por S/.35,646.
- Demanda administrativa según Acta de Infracción No.1068-2014 entablada por la Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral - SUNAFIL como resultado de la Orden de Inspección No.4403-2014-SUNAFIL/ILM por concepto de multa por la comisión de infracciones socio laborales por S/.57,000.
- Demanda administrativa según Acta de Infracción No.2230-2014 entablada por la Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral - SUNAFIL como resultado de la Orden de

Inspección No. 11820-2014 por concepto de multa por desnaturalización de contratos de trabajo por S/.205,200.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y/o sus asesores legales, existen suficientes méritos para argumentar estas demandas y se estima que no surgirán pasivos de importancia o efectos importantes sobre los estados financieros de la Compañía.

b) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene las siguientes garantías:

- Carta fianza por S/.43,000 a favor de Mondelez Peru S.A. (antes Kraft Foods Peru S.A.), en garantía de operaciones comerciales.
- Carta fianza por US\$500,000 (equivalente a S/.1,494,500) a favor de Sancor Cooperativas Unidas Ltda., en garantía de operaciones comerciales.
- Carta fianza por US\$14,270 (equivalente a S/.42,653) a favor de Gas Natural de Lima y Callao S.A., en cumplimiento al contrato firmado por el suministro de gas natural.

21 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

No se han identificado eventos posteriores al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de aprobación de los estados financieros que requieran revelarse.

DRAFT


ROMY CRISTINA LOPEZ CHONG
DNI: 08263153
RUC: 20100067910