

CARTAVIO RUM COMPANY S.A.C.

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



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

Cartavio Rum Company S.A.C.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Cartavio Rum Company S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cartavio Rum Company S.A.C., subsidiaria de SELPRO Corporation constituida en Bahamas, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Cartavio Rum Company S.A.C. Al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores independientes, y se presentan sólo para fines de comparación.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada 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. Dichas 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 comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cartavio Rum Company S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,
23 de marzo de 2015

Refrendado por:

Soto Padilla & Asoc.


Josemaria Soto
C.P.C. Matrícula No. 37945

Cartavio Rum Company S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/	2013 S/
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	1,649,341	593,809
Cuentas por cobrar comerciales	4	19,607,396	20,849,536
Cuentas por cobrar relacionadas	19	63,254	69,455
Cuentas por cobrar diversas	5	917,459	1,178,870
Existencias	6	25,810,794	22,423,377
Gastos pagados por anticipado		477,708	1,930,619
Total activo corriente		48,525,952	47,045,666
Activo no corriente			
Existencias a largo plazo	6	12,974,776	12,567,433
Propiedades, planta y equipo, neto	7	18,818,093	16,740,747
Activos intangibles, neto		1,819,231	2,039,107
Total activo no corriente		33,612,100	31,347,287
Total activo		82,138,052	78,392,953
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	8	13,101,815	11,894,156
Cuentas por pagar relacionadas	19	416,676	317,318
Cuentas por pagar diversas	9	7,401,574	4,638,526
Obligaciones financieras	10	6,098,901	12,733,125
Total pasivo corriente		27,018,966	29,583,125
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	10	21,984	148,046
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	12(e)	1,286,821	1,286,821
Total pasivo no corriente		1,308,805	1,434,867
Total pasivos		28,327,771	31,017,992
Patrimonio neto			
Capital social	11	34,075,237	34,075,237
Reservas legales		6,815,047	6,815,047
Resultados acumulados		12,919,997	6,484,677
Total patrimonio neto		53,810,281	47,374,961
Total pasivo y patrimonio neto		82,138,052	78,392,953

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

Cartavio Rum Company S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/	2013 S/
Ventas netas	13	76,710,708	68,688,078
Costo de ventas	14	<u>(36,380,336)</u>	<u>(35,119,413)</u>
Utilidad bruta		<u>40,330,372</u>	<u>33,568,665</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de venta	15	(20,815,166)	(18,008,686)
Gastos administrativos	16	(4,829,927)	(8,652,933)
Otros, ingresos neto	17	<u>1,182,156</u>	<u>844,644</u>
		<u>(24,462,937)</u>	<u>(25,816,975)</u>
Utilidad operativa		<u>15,867,435</u>	<u>7,751,690</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		218,647	191,433
Gastos financieros	18	(921,540)	(722,758)
Diferencia en cambio, neta		<u>(612,654)</u>	<u>(1,543,724)</u>
		<u>(1,315,547)</u>	<u>(2,075,049)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		14,551,888	5,676,641
Impuesto a las ganancias		<u>(4,634,473)</u>	<u>(2,194,546)</u>
Utilidad neta		<u>9,917,415</u>	<u>3,482,095</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

Cartavio Rum Company S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/	Reserva legal S/	Resultados acumulados S/	Total S/
Saldo al 1 de enero de 2013	34,075,237	6,815,047	8,482,225	49,372,509
Distribución de dividendos	-	-	(5,479,643)	(5,479,643)
Utilidad neta	-	-	3,482,095	3,482,095
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	34,075,237	6,815,047	6,484,677	47,374,961
Distribución de dividendos	-	-	(3,482,095)	(3,482,095)
Utilidad neta	-	-	9,917,415	9,917,415
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>34,075,237</u>	<u>6,815,047</u>	<u>12,919,997</u>	<u>53,810,281</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

Cartavio Rum Company S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/	2013 S/
Actividades de operación		
Cobranza por ventas a clientes	105,621,155	98,210,107
Pago a proveedores de bienes y servicios	(46,109,897)	(48,522,736)
Pago de remuneraciones y otros beneficios	(10,302,238)	(11,666,935)
Pago de tributos	(33,708,587)	(30,469,643)
Otros pagos, neto	(133,392)	(654,797)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>15,367,041</u>	<u>6,895,996</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(4,069,128)	(1,038,996)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(4,069,128)</u>	<u>(1,038,996)</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de préstamos bancarios	(6,760,286)	(866,213)
Pago de dividendos	(3,482,095)	(5,479,640)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(10,242,381)</u>	<u>(6,345,853)</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo en el año	1,055,532	(488,853)
Efectivo al inicio del año	593,809	1,082,662
Saldo del efectivo al final del año	<u>1,649,341</u>	<u>593,809</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

Cartavio Rum Company S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Actividad económica

Cartavio Rum Company S.A.C. (en adelante “la Compañía”), una subsidiaria de Selpro Corporation constituida en Bahamas, que posee el 99.92% de las acciones representativas del capital social con derecho a voto, fue constituida como persona jurídica bajo el nombre de Industrial Cartavio S.A. el 25 de junio de 1994, en la ciudad de Trujillo, departamento de la Libertad. A partir del 09 de marzo del 2001 cambio su razón social a Destilerías Unidas S.A. y según Junta General de Accionistas del 27 de junio del 2001, se acordó la adaptación de la Compañía a la modalidad de sociedad anónima cerrada. Mediante Junta de Accionistas del 22 de marzo del 2013 y escritura pública del 27 de Mayo del 2013 se cambió a su actual razón social.

La Compañía se dedica a la destilación de alcohol y la fabricación de todo tipo de bebidas alcohólicas y productos afines, principalmente ron, incluyendo el añejamiento de aguardiente.

El domicilio fiscal de la Compañía se encuentra en Av. Santa Elena S/N, Cartavio – Santiago de Cao, Ascope – La Libertad. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía cuenta con 138 trabajadores entre empleados y obreros (151 trabajadores, al 31 de diciembre de 2013).

Aprobación de los estados financieros:

Los criterios y principios contables utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, son similares a los utilizados en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 15 de Marzo de 2014. Los correspondientes al periodo 2014 han sido aprobados por la Gerencia el 6 de marzo 2015 y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas en la sesión que se efectuará dentro de los plazos establecidos en sus estatutos. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. Principales principios y prácticas contables

(a) Bases de preparación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), oficializadas en el Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) y vigentes a la fecha de los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por la IASB.

Los estados financieros han sido preparados en base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y de presentación, ver párrafo (d) siguiente.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF, requieren el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia 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 el párrafo (b) siguiente.

(b) Estimados, juicios y supuestos contables significativos -

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros adjuntos se refieren básicamente a la estimación para la provisión de cobranza dudosa, desvalorización de inventarios, la determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedades, planta y equipo, determinación de los activos y pasivos por impuestos a las ganancias y estimación de provisiones por contingencias, cuyos criterios contables se describen en las siguientes notas.

(c) Instrumentos financieros:

Reconocimiento inicial y medición posterior -

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) activos y pasivos financieros disponibles para la venta, (iii) cuentas por cobrar y (iv) pasivos financieros al costo amortizado, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad e intención de la Gerencia para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos

Notas a los estados financieros (continuación)

inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuibles directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un plazo establecido de acuerdo a regulaciones o convenciones en el mercado (plazos regulares de mercado) son reconocidas a la fecha de contratación.

Baja de activos y pasivos financieros-

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

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

Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(d) Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

año, son reconocidas en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(e) Efectivo y equivalente de efectivo -

Este rubro incluye todos los saldos en efectivo y los saldos mantenidos en bancos, todos ellos con vencimientos originales menores a 90 días.

(f) Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar.

La estimación para desvalorización de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación para desvalorización de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

(g) Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el valor de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina siguiendo el método de costo promedio diario, excepto en el caso de los inventarios por recibir, los cuales se presentan al costo específico de adquisición.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo del material, mano de obra directa, otros costos directos y los gastos generales de fabricación, excepto aquellos que no son parte del proceso productivo de la Compañía. Asimismo, se excluyen los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.

Los suministros diversos son valuados al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor, sobre la base del método de costo promedio. Los inventarios por recibir se registran al costo por el método de identificación específica.

(h) Propiedades, planta y equipo -

El rubro propiedades, planta y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de activos, si la hubiere. El costo inicial de las

Notas a los estados financieros (continuación)

propiedades, planta y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier otro costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. Los inmuebles se presentan a su valor revaluado, sobre la base de tasaciones realizadas por peritos independientes.

El mantenimiento y las reparaciones son cargados a gastos cuando se incurren. Los desembolsos que resultarán en beneficios futuros por el uso de las propiedades, planta y equipo, más allá de su estándar de rendimiento original, son capitalizados.

Los trabajos en curso representan mejoras de inmuebles y construcciones y se registran al costo. Los trabajos en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Los terrenos son medidos al costo y tienen una vida útil indefinida por lo que no se deprecian. La depreciación de los otros activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual durante su vida útil.

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades, planta y equipo, las mismas que han sido estimadas como sigue al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

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

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

(i) Arrendamientos -

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento se basa en la sustancia del contrato, es decir, si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo específico o si el contrato otorga un derecho para usar el activo.

Los arrendamientos financieros, que efectiva y sustancialmente transfieren a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son capitalizados al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento al inicio del período de arrendamiento y son presentados como inmuebles, maquinaria y equipo. Los pagos de arrendamiento son distribuidos entre cargos financieros y reducción del pasivo por arrendamiento, de tal manera que una tasa de interés constante pueda ser obtenida para el saldo remanente del pasivo. Los costos financieros son registrados directamente

Notas a los estados financieros (continuación)

en los resultados de las operaciones. Los activos arrendados capitalizados son depreciados de la forma que se explica en el literal (h) anterior.

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamiento operativo son reconocidos como gastos en el estado de resultados en base al método de línea recta a lo largo de la duración del contrato.

(j) Deterioro del valor de activos de larga duración -

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se considera la unidad generadora de efectivo relacionada con dichos activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso se utilizan los flujos futuros estimados descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

La pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado, excepto para los activos previamente revaluados y cuya revaluación fue registrada en el patrimonio neto. En este caso, la pérdida por deterioro se reconoce en el patrimonio neto hasta el límite del importe del excedente de revaluación relacionada al activo.

(k) Préstamos y costos de financiamiento -

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

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

Los intereses que generan sus obligaciones financieras que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un

Notas a los estados financieros (continuación)

tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo, únicamente durante el plazo de su construcción.

(l) Provisiones y contingencias -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tienen alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad.

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

(m) Impuesto a las ganancias –

Impuesto a las ganancias corriente

El impuesto a las ganancias corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes o sustancialmente emitidas al final del año. La Compañía calcula la provisión por impuesto a las ganancias de acuerdo con la legislación tributaria vigente en el Perú. La tasa del impuesto a las ganancias fue 30% al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Impuesto a las ganancias diferido

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

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales deducibles en la medida que sea probable que existan utilidades imponibles futuras contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Participaciones de los trabajadores -

La Compañía reconoce las participaciones de los trabajadores de acuerdo con la NIC 19 "Beneficios a los empleados". Las participaciones de los trabajadores son calculadas de acuerdo con normas legales peruanas vigentes (Decreto Legislativo N° 892). La tasa de la participación de los trabajadores de la Compañía es de 10% sobre la base neta imponible del año corriente. La participación de los trabajadores de la Compañía es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto operativo en el estado de resultados integrales.

(o) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos.

Las ventas son reconocidas netas de los impuestos a las ventas y descuentos, cuando los productos son entregados y facturados a los clientes y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.

(p) Reconocimiento de costos y gastos -

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

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

(q) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2014 -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

“Información Financiera Intermedia”, efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

- NIC 19 “Beneficios a los empleados (modificada)” efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras (ciclos 2010 – 2012 y 2011 – 2013) a la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2 “Pagos basados en acciones”, NIIF 3 “Combinaciones de empresas”, NIIF 8 “Segmentos de operación”, NIIF 13 “Medición del valor razonable”, NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas”, NIC 38 “Activos intangibles” y NIC 40 “Propiedades de inversión”, efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto - en caso de existir alguno - de la adopción de estas modificaciones y nuevas NIIF que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 S/	2013 S/
Caja y fondos fijos	13,872	5,705
Cuentas corrientes (b)	<u>1,635,469</u>	<u>588,104</u>
	<u>1,649,341</u>	<u>593,809</u>

(b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, en moneda nacional y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

4. Cuentas por cobrar comerciales

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

	2014 S/	2013 S/
Facturas por cobrar	16,849,359	17,724,161
Letras por cobrar en cartera y en descuento	<u>2,830,834</u>	<u>3,132,496</u>
	19,680,193	20,856,657
Estimación de cobranza dudosa	<u>(72,797)</u>	<u>(7,121)</u>
	<u>19,607,396</u>	<u>20,849,536</u>

(b) Las facturas y letras por cobrar están denominadas en moneda nacional y extranjera y se originan por la venta de los diversos productos que la Compañía comercializa, son de vencimiento corriente, y en su mayoría, no tienen garantías específicas.

La Compañía puede financiar sus facturas canjeándolas por letras cuando el cliente lo solicita, previa evaluación crediticia. En su mayoría tienen vencimientos de entre 30 y 90 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el anticuamiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014 S/	2013 S/
Corriente	15,132,705	13,996,746
Vencidas		
Hasta 30 días	3,486,777	4,315,147
De 31 a 180 días	534,476	2,320,571
De 181 a 360 días	341,837	194,438
Mayores a 360 días	184,398	29,755
	<u>19,680,193</u>	<u>20,856,657</u>

En opinión de la Gerencia, la provisión para cuentas comerciales de cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo de crédito de estas cuentas al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

5. Cuentas por cobrar diversas

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

	2014 S/	2013 S/
Anticipos Otorgados	468,950	384,691
Posicionamiento de marca (b)	310,539	-
SUNAT - Drawback	59,642	-
Prestamos al personal	36,501	63,698
Crédito al impuesto general a las ventas	-	27,912
Crédito de renta de tercera categoría	-	341,286
Crédito a favor del ITAN	-	290,692
Otros	41,827	70,591
	<u>917,459</u>	<u>1,178,870</u>

- (b) Corresponden a cuentas pendientes de cobrar con proveedores del extranjero, por conceptos de publicidad y posicionamiento de su marca en el país.
- (c) En opinión de la Gerencia, las cuentas por cobrar diversas no presentan riesgos de crédito, por lo cual no ha sido necesario registrar una provisión de cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Existencias

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

	2014 S/	2013 S/
Mercadería	1,607,422	1,380,077
Productos terminados	3,283,998	2,332,654
Productos en proceso (c)	23,365,345	22,797,578
Materias primas y auxiliares	1,777,220	1,627,314
Envases y embalajes	3,454,164	2,479,585
Suministros diversos	735,117	642,686
Productos intermedios	3,678,122	3,738,318
Existencias por recibir	<u>1,004,182</u>	<u>90,047</u>
	38,905,570	35,088,259
Estimación desvalorización de existencias	<u>(120,000)</u>	<u>(97,449)</u>
	38,785,570	34,990,810
Porción no corriente de productos en proceso (c)	<u>(12,974,776)</u>	<u>(12,567,433)</u>
Porción corriente de existencias	<u>25,810,794</u>	<u>22,423,377</u>

(b) Las existencias incluyen principalmente insumos para el destilado de alcohol, así como bebidas alcohólicas de marcas que se comercializan dentro y fuera del país.

El incremento de las existencias se debe principalmente al control de stock que la Compañía decidió mantener para controlar sus márgenes de venta.

(c) La Gerencia ha estimado que el alcohol en proceso de añejamiento para la fabricación de licores, principalmente ron, al 31 de diciembre del 2014 por S/23,365,345 será utilizado en el 2015 en un 44.47% (equivalente a S/10,390,569) y a largo plazo en un 55.53% (equivalente a S/12,974,776). Al 31 de diciembre del 2013 fue por S/22,797,578, que se consideró como corto plazo en un 44.87% (equivalente a S/10,230,165) y a largo plazo en un 55.13% (equivalente a S/12,567,433).

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	Saldo inicial S/	Adiciones S/	Transferencias S/	Retiros y/o Ajustes S/	Saldo final S/
Costo					
Terrenos	4,577,996	-	-	-	4,577,996
Edificios y otras construcciones	15,144,805	-	159,362	-	15,304,167
Maquinaria y equipo	18,759,958	21,244	331,194	(461,956)	18,650,440
Unidades de transporte	1,066,725	294,785	-	(253,167)	1,108,343
Muebles y enseres	480,837	45,389	-	(3,225)	523,001
Equipos diversos	9,060,181	1,409,941	176,329	(219,092)	10,427,359
Obras en curso (c)	197,138	2,297,769	(666,885)	-	1,828,022
	<u>49,287,640</u>	<u>4,069,128</u>	<u>-</u>	<u>(937,440)</u>	<u>52,419,328</u>
Depreciación acumulada					
Edificios y construcciones	7,171,071	759,800	-	-	(7,930,871)
Maquinaria y equipo	17,579,949	470,583	-	(443,237)	(17,607,295)
Unidades de transporte	706,152	186,567	-	(189,337)	(703,382)
Muebles y enseres	166,875	43,311	-	(3,225)	(206,961)
Equipos diversos	6,922,846	448,969	-	(219,089)	(7,152,726)
	<u>32,546,893</u>	<u>1,909,230</u>	<u>-</u>	<u>(854,888)</u>	<u>(33,601,235)</u>
Costo neto	<u>16,740,747</u>				<u>18,818,093</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) De acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, la Compañía ha contratado pólizas de seguros de sus activos, por deshonestidad, multiriesgo y responsabilidad civil que le permite asegurar sus principales activos hasta por un monto de US\$ 5,000,000.

En opinión de la Gerencia las pólizas de seguros contratados están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

- (c) La Gerencia ha revisado las proyecciones de los resultados esperados por los años remanentes de vida útil de los activos fijos, y en opinión de la Gerencia, los valores recuperables de propiedades, plantas y equipo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son mayores a sus valores en libros, por lo que no es necesario reconocer ninguna provisión por pérdida de deterioro para esos activos a la fecha de los estados financieros.
- (d) Al 31 de diciembre del 2014, este rubro incluye unidades de transporte adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero vigentes por un costo neto de S/96,186 (S/129,044, al 31 de diciembre de 2013).
- (e) La depreciación de los ejercicios 2014 y 2013 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2014 S/	2013 S/
Costo de ventas, nota 14	1,666,968	1,601,331
Gastos de ventas, nota 15	142,203	161,766
Gastos administrativos, nota 16	100,059	103,272
	<u>1,909,230</u>	<u>1,866,369</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/	2013 S/
Facturas por pagar	11,913,477	7,740,740
Facturas por recibir	1,062,637	318,106
Letras por pagar	125,701	3,835,310
	<u>13,101,815</u>	<u>11,894,156</u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a saldos con proveedores locales y extranjeros originados por la adquisición de bienes y servicios destinados al desarrollo de las operaciones de la Compañía. Estos pasivos están denominados en moneda nacional y extranjera, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses.

9. Cuentas por pagar diversas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/	2013 S/
ISC por pagar	2,456,196	2,109,632
Impuesto a la renta	2,131,404	-
Participación de los trabajadores	1,931,273	813,835
Provisiones	354,114	474,114
IGV por pagar	143,579	-
Impuesto a la renta de quinta categoría	98,438	429,268
Administración del fondo de pensiones	58,901	206,864
Contribuciones sociales	29,900	181,008
Otras remuneraciones	15,884	4,153
Impuesto a la renta de no domiciliados	-	166,505
Otras cuentas por pagar	181,885	253,147
	<u>7,401,574</u>	<u>4,638,526</u>
Porción corriente	<u>7,401,574</u>	<u>4,638,526</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Obligaciones financieras

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

	2014 S/	2013 S/
Préstamo Bancario (b)	6,032,223	12,582,000
Obligaciones por arrendamiento (c)	88,662	299,171
	<u>6,120,885</u>	<u>12,881,171</u>
Menos parte corriente	(6,098,901)	(12,733,125)
Total parte no corriente	<u>21,984</u>	<u>148,046</u>

(b) Préstamo Bancario:

Entidad bancaria	Tasa de interés	Vencimiento	2014	2013
Banco BBVA	4.39%	mayo-15	6,032,223	12,582,000

Corresponde a un pagaré que inicialmente se tomó con el Banco de Crédito del Perú en moneda extranjera por un monto de US\$4,500,000 para financiar capital de trabajo. Posteriormente, en setiembre del 2014 se refinanció con el BBVA Banco Continental convirtiéndolo en nuevos soles. El préstamo es de vencimiento corriente y no tiene garantías específicas.

(c) Obligaciones por arrendamiento financiero:

Entidad bancaria	Tasa de interés	Vencimiento	Capital Inicial US\$.	2014 S/	2013 S/
Banco de Crédito del Perú	6.2%	nov-15	57,400	36,442	89,733
Banco de Crédito del Perú	6.2%	sep-15	13,900	6,851	19,959
Banco de Crédito del Perú	5.6%	oct-15	27,250	15,208	40,705
Banco de Crédito del Perú	6.2%	feb-16	26,740	21,984	46,920
Banco Interbank	5.5%	nov-15	13,400	8,177	80,985
Banco Interbank	5.5%	nov-15	7,464	-	20,869
				<u>88,662</u>	<u>299,171</u>
Menos porción corriente				(66,678)	(151,125)
Porción no corriente				<u>21,984</u>	<u>148,046</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Patrimonio neto

Capital social -

El capital social de la Compañía está compuesto por 34,075,237 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2014 y del 2013, a un valor nominal de S/1. De las cuales 26,442 acciones son de propiedad de accionistas nacionales y 34,078,795 acciones son de propiedad de un accionista extranjero.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

<u>Participación individual en el capital</u>	<u>Cantidad de accionistas</u>	<u>Total de participación %</u>
Hasta 1	2	0.08
De 90.01 al 100	1	99.92
Total	<u>3</u>	<u>100.00</u>

Reserva Legal -

La Ley General de Sociedades, establece que no menos del 10% de la utilidad distribuible de cada ejercicio, debe ser destinado a reserva legal hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. La Compañía ha alcanzado el límite legal establecido.

Resultados acumulados -

Los resultados acumulados incluyen un importe ascendente a S/3,002,582 correspondiente al excedente de la valorización del terreno de propiedad de la Compañía, dicho incremento se registró como un "costo atribuido" en el valor del activo fijo como parte de la adopción a NIIF realizada en el año 2011.

12. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.
- (b) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos.

El año 2011 ha sido auditado por la administración Tributaria, por lo que al 31 de diciembre de 2014, las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta del año 2010 y los años 2012 al 2014 están abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de

Notas a los estados financieros (continuación)

impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (c) Para la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Basados en el análisis de las operaciones de Cartavio Rum Company SAC., la Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (d) El gasto por el impuesto a las ganancias corriente corresponde al impuesto por pagar calculado aplicando una tasa de 30% sobre las ganancias gravable, después de deducir la participación de trabajadores (D. legislativo 892).

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la tasa efectiva del gasto de impuesto a las ganancias difiere de la tasa fiscal aplicable a las ganancias antes del impuesto.

La naturaleza de esta diferencia se debe a ciertas partidas relacionadas con la determinación de la renta fiscal, cuyos efectos sobre la tasa fiscal aplicable se resume a continuación:

	2014 S/	2013 S/
Utilidad antes de impuestos	14,551,888	5,676,640
Adiciones:		
Impuesto y tasa fiscal aplicable a utilidades	4,880,508	1,702,992
Multas e intereses	82,520	1,442
Provisiones	81,839	-
Gastos de años anteriores	50,091	-
Impuestos asumidos	6,696	395,708
Otros gastos no deducibles	78,300	101,285
Deducciones:		
Devolución de drawback	(30,540)	-
Participación de trabajadores	(514,941)	-
Otros ingresos no afectos	-	(6,881)
Total impuestos a las ganancias:	<u>4,634,473</u>	<u>2,194,546</u>

- (e) El pasivo por impuesto a las ganancias diferido, incluye principalmente el efecto de la valuación del terreno propiedad de la Compañía a la fecha de adopción de las NIIFs.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro por producto:

	2014 S/	2013 S/
Cartavio	52,076,398	49,822,355
Licores nacionales	12,816,151	8,769,754
Licores importados domésticos	6,187,931	4,632,649
Licores internacionales	2,129,859	1,701,705
Cabo blanco	2,450,629	2,740,426
Otros	1,049,740	1,021,189
	<u>76,710,708</u>	<u>68,688,078</u>

14. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/	2013 S/
Inventario inicial, Productos terminados nota 6	2,332,654	2,849,428
Inventario inicial de productos en proceso e intermedios, nota 6	26,535,896	27,589,143
Inventario inicial de mercaderías	1,380,077	556,708
Más		
Compra de mercaderías	6,824,459	5,811,219
Materias primas e insumos	25,866,522	20,802,311
Gastos de fabricación	3,198,759	4,483,325
Cargas de personal	4,448,744	2,685,924
Depreciación, nota 7	1,666,968	1,601,331
Amortización	88,293	61,609
Menos		
Inventario final de productos terminados, nota 6	(3,283,998)	(2,332,654)
Inventario final de productos en proceso e intermedios, nota 6	(27,043,467)	(26,535,896)
Inventario final de mercaderías, nota 6	(1,607,422)	(1,380,077)
Otros consumos	(4,027,149)	(1,072,958)
	<u>36,380,336</u>	<u>35,119,413</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/	2013 S/
Publicidad	10,605,690	8,438,677
Servicios prestados por terceros	4,187,405	3,761,090
Cargas de personal	3,446,705	3,197,898
Cargas diversas de gestión	2,378,015	2,191,535
Depreciación, nota 8	142,203	161,766
Amortización	52,172	26,228
Tributos	2,976	2,347
Provisión por indemnización	-	229,145
	<u>20,815,166</u>	<u>18,008,686</u>

16. Gastos administrativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/	2013 S/
Cargas de personal	3,524,227	5,950,090
Servicios prestados por terceros	743,785	841,961
Cargas diversas de gestión	185,531	204,426
Depreciación, nota 8	100,059	103,272
Amortización	79,411	47,355
Tributos	4,026	1,000,737
Otros	192,888	505,092
	<u>4,829,927</u>	<u>8,652,933</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Otros Ingresos, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/	2013 S/
Venta de activos fijos	540,106	214,210
Ingresos por publicidad	348,290	555,126
Recuperación de impuestos	101,349	22,937
Diversos	552,456	730,625
	<u>1,542,201</u>	<u>1,522,898</u>
Menos (otros gastos)	(360,045)	(678,254)
	<u>1,182,156</u>	<u>844,644</u>

18. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/	2013 S/
Intereses y gastos por préstamos bancarios	278,187	390,717
Gastos y comisiones por cobranza de letras	11,721	4,857
Otros gastos bancarios	631,632	327,184
	<u>921,540</u>	<u>722,758</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Transacciones con empresas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantenía los siguientes saldos con empresas relacionadas:

	2014 S/	2013 S/
Cuentas por cobrar-		
Iberoamericana de plásticos S.A.	12,409	32,060
Fosforera Peruana S.A.	50,096	-
Quimtia S.A.	749	27,873
Constructores Interamericanos SAC.	-	9,522
	<u>63,254</u>	<u>69,455</u>
Cuentas por pagar –		
Fosforera Peruana S.A.	402,679	317,318
Farmex	14,000	-
	<u>416,679</u>	<u>317,318</u>

Las cuentas por cobrar y pagar relacionadas se originan principalmente por compras y ventas de productos y diversos servicios, son consideradas de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantía específicas.

20. Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía ha sido objeto de diversas acotaciones de índole tributaria, legal (laboral y administrativa) y regulatorio, las cuales se registran y divulgan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, ver nota 2(l).

Al 31 de diciembre de 2014 las contingencias posibles que no deben provisionarse pero deben de ser divulgadas de acuerdo con normas contables ascienden a aproximadamente S/20,000 (S/99,071 al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

21. **Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía lo exponen a una variedad de riesgos financieros, de liquidez, de crédito y riesgos de interés de tipo de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conoedora de las condiciones existentes, y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

El proceso independiente de control de riesgos explicado a continuación no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología, legales e industria.

Estructura de gestión de riesgos -

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

(i) **Directorio**

El Directorio proporciona los principios y guías para el manejo de riesgos en general, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de mercado, liquidez, operativos y riesgo de crédito.

(ii) **Gerencia**

La Gerencia monitorea e identifica de manera continua las exposiciones a los riesgos que afronta la Compañía. Asimismo, se encarga de elaborar y proponer las políticas y procedimientos para mejorar la administración de riesgos.

Riesgo de liquidez -

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Cuentas por cobrar comerciales –

En el caso de las cuentas por cobrar, el riesgo crediticio es reducido mediante el uso de letras de cambio, lo cual respalda la cobrabilidad de las operaciones. Las ventas de la Compañía son realizadas localmente y al 31 de diciembre de 2014, cuenta con una cartera de aproximadamente 260 clientes. Al 31 de diciembre de 2014 los cuatro clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 25 por ciento de las ventas. Por la naturaleza de los productos que la Compañía comercializa, la participación de los clientes en las ventas es variable; sin embargo, la mayoría de estas transacciones cuenta con letras de cambio que garantizan el cobro de estas operaciones. Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

(ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios

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

La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a empresas relacionadas y cuentas por cobrar diversas.

Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. El Área de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presentan descalces entre sus posiciones activas y pasivas en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país. Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/2.986 por US\$1 para la compra y S/2.990 por US\$ 1 para la venta.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 US\$	2013 US\$
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	57,266	32,250
Cuentas por cobrar comerciales	399,641	382,089
Cuentas por cobrar diversas	110,871	12,990
	<u>567,778</u>	<u>427,329</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	1,663,795	2,185,588
Cuentas por pagar diversas	42,529	122,356
Obligaciones financieras	0	4,500,000
	<u>1,706,324</u>	<u>6,807,944</u>
Posición pasiva, neta	<u>1,138,546</u>	<u>6,380,615</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no se tienen operaciones con derivados de tipo de cambio. El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en los años 2014 y 2013 fue una pérdida de aproximadamente S/612,654 y S/1,543,724, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro “Diferencia en cambio, neta” del estado de resultados.

La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales. En opinión de la Gerencia las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente a la moneda extranjera no afectarían significativamente los resultados de las operaciones futuras de la Compañía.

Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía mantiene sus obligaciones financieras a tasas competitivas; por lo que la Gerencia considera que no tiene una exposición significativa a riesgos por las fluctuaciones en las tasas de interés.

22. Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía 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 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.