



CHR HANSEN S.A.

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



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

CHR HANSEN S.A.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 29

S/. = Nuevo sol
US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores
CHR Hansen S.A.

16 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **CHR Hansen S.A.** (una subsidiaria de CHR Hansen Holding A/S) que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio 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 23.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de 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 la auditoría 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 esas evaluaciones del 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 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.

Gaveglione Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.com/pe

Gaveglione, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



16 de junio de 2015
CHR Hansen S.A.

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

Opinión

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

Otros asuntos de interés

Los estados financieros al 1 de enero de 2013, que se presentan para fines comparativos, no han sido auditados.

CAVEGLIO APARICIO Y ASOCIADOS

Refrendado por

Patricia Mejía M.

----- (socio)

Patricia Mejía M.
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-023990

CHR HANSEN S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

PASIVO Y PATRIMONIO										
	Nota	Al 31 de diciembre de 2014		Al 1 de enero 2013			Al 31 de diciembre de 2013		Al 1 de enero 2013	
		S/,'000		S/,'000			S/,'000		S/,'000	
		(No auditado)		(No auditado)			(No auditado)		(No auditado)	
Pasivo corriente										
Obligaciones financieras	12		10,458		9,737		16,660			
Cuentas por pagar comerciales	13		5,865		3,598		2,535			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8		8,016		606		966			
Otras cuentas por pagar	14		3,016		2,661		1,964			
Total del pasivo corriente			27,355		16,602		22,125			
Pasivo no corriente										
Cuentas por pagar a partes relacionadas y total del pasivo no corriente	8		2,989		-		-			
Total pasivo			30,344		16,602		22,125			
Patrimonio										
Capital emitido	15		1,842		1,842		1,842		1,842	
Capital adicional			1,676		1,676		1,676		1,676	
Reservall legal			368		368		368		368	
Resultados acumulados			24,288		26,270		23,419		23,419	
Total patrimonio			28,174		30,156		27,305		27,305	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			58,518		46,758		49,430		49,430	

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de los estados financieros individuales.

CHR HANSEN S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Ventas	17	77,068	59,001
Costo de ventas	18	<u>(73,448)</u>	<u>(51,395)</u>
Utilidad bruta		3,620	7,606
Gastos de venta	19	(1,305)	(1,296)
Gastos de administración	20	(3,252)	(2,163)
Otros ingresos		145	100
Otros gastos		<u>(5)</u>	<u>(45)</u>
(Pérdida) utilidad de operación		<u>(797)</u>	<u>4,147</u>
Gastos financieros		(304)	(348)
Diferencia en cambio, neta	3.1-a)	<u>(988)</u>	<u>(842)</u>
		<u>(1,292)</u>	<u>(1,135)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(2,089)	3,012
Impuesto a la renta	16	<u>107</u>	<u>(161)</u>
(Pérdida) utilidad del año		<u><u>(1,982)</u></u>	<u><u>2,851</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de los estados financieros individuales.

CHR HANSEN S.A.

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

	Capital S/.000	Capital adicional S/.000	Reserva legal S/.000	Resultados acumulados S/.000	Total S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	1,842	1,676	368	23,419	27,305
Resultados integrales del año	-	-	-	2,851	2,851
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,842	1,676	368	26,270	30,156
Resultados integrales del año	-	-	-	(1,982)	(1,982)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,842	1,676	368	24,288	28,174

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de los estados financieros individuales.

CHR HANSEN S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJO DE EFECTIVO

Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
ACTIVIDADES DE OPERACION		
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(2,089)	3,012
Cargo (abono) a resultados del año que no representan movimientos de efectivo:		
Amortización	128	169
Depreciación	2,896	1,996
Otros ajustes	(42)	(96)
Retiro de maquinaria y equipo	89	2
Variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,055)	(66)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(2,290)	1,979
Otras cuentas por cobrar	(898)	717
Inventarios	(7,342)	(938)
Gastos pagados por anticipado	57	(45)
Cuentas por pagar comerciales	2,267	1,063
Cuentas por pagar a partes relacionadas	228	(360)
Otras cuentas por pagar	355	697
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	(793)	(868)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación	(8,489)	7,262
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de inmueble, maquinaria y equipo y efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	(1,449)	(1,700)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos recibidos de partes relacionadas	10,171	-
Préstamos recibidos de entidades financieras	11,956	-
Pago de obligaciones financieras	(11,235)	(6,923)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento	10,892	(6,923)
Aumento (disminución neta) neto de efectivo y equivalente de efectivo	954	(1,361)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	992	2,353
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	1,946	992

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de los estados financieros individuales.

CHR HANSEN S.A.

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

1 INFORMACION GENERAL

a) Constitución y operaciones -

CHR Hansen S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima que se constituyó en Perú el 12 de diciembre de 2002, e inició operaciones en marzo de 2003. La Compañía es subsidiaria de CHR Hansen Holding A/S, domiciliada en Dinamarca, que posee el 99.99% de su capital social.

El objeto social de la Compañía es dedicarse a la fabricación, comercialización, exportación de colorantes naturales y productos agrícolas elaborados de cochinilla. Asimismo, a la importación y distribución de cultivos y enzimas utilizados en la industria láctea. Su domicilio legal es calle Los Plateros 270, Urbanización el Artesano, Lima, Perú.

b) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros individuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos con autorización de la Gerencia fueron presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, aprobándolos el 31 de marzo de 2015. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas del 24 de marzo de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") vigentes a la fecha de los estados financieros. Hasta el año 2013, los estados financieros de la Compañía fueron preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (PCGA en Perú). La adopción de las NIIF en 2014 no generó modificaciones a los valores de los estados financieros de años previos. El análisis del proceso de conversión de los estados financieros a NIIF aplicado por la Compañía se describe en la Nota 23.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación ha aplicado todos los principios y criterios contenidos en las NIIF y el IASB.

Los estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico y se presentan en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

2.2 Traducción de moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación -

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

b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones o la fecha de valuación en los casos de partidas que son revaluadas.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio del cierre del año, se reconocen en los resultados.

Las ganancias y pérdidas en cambio relacionadas con partidas monetarias se presentan en el estado individual de resultados integrales en el rubro "diferencia en cambio, neta".

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo -

En el estado individual de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos con vencimientos de tres meses o menos.

2.4 Activos financieros -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y revalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre. A la fecha de los estados financieros individuales, la Compañía ha clasificado sus activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y cuentas por cobrar corresponden a 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 individual de situación financiera los cuales, se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y en efectivo y equivalente de efectivo en el estado individual de situación financiera.

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente si el efecto del descuento es significativo, a su costo amortizado por el método de interés efectivo. La Compañía evalúa a cada fecha del estado individual de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describen en la Nota 2.6.

2.5 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto se presenta en el estado individual de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y se tenga la intención de liquidar sobre bases netas o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. El derecho legal no debe estar supeditado a los acontecimientos futuros y debe ser ejecutable en el curso normal de los negocios y en el caso de incumplimiento en el pago, insolvencia o quiebra de la empresa o de la contraparte.

2.6 Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada período 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.

Evidencias de deterioro surgen cuando, por ejemplo, el deudor está atravesando dificultades financieras, tenga incumplimientos o retraso en el pago de intereses o del principal, exista posibilidad de caer en insolvencia o enfrente algún tipo de reorganización financiera y cuando exista información verificable que indique que su generación de flujos de efectivo futuros podría disminuir.

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 pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) 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 un préstamo o una cuenta por cobrar devenga intereses a tasa variable, la tasa de descuento para medir la pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada en función del contrato.

Si, en un período 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 (como por ejemplo una mejora en el rating crediticio del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.7 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, si el efecto del descuento es significativo, se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

2.8 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, sobre la base del método promedio ponderado. Las existencias por recibir se registran al costo por el método de identificación específica. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los gastos financieros además de las diferencias en cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio, menos los costos necesarios para terminar su producción y los gastos de venta.

En los casos en que el valor neto de realización es inferior al costo, la Compañía reduce el valor de las existencias con cargo a una pérdida en resultados que se registra en la partida provisión para desvalorización de existencias. Para este propósito, la Gerencia evalúa su nivel de antigüedad y conservación y estima la probabilidad de que el valor contable sea afectado por cambios en la demanda del mercado, por productos vencidos o cercanos a su vencimiento u obsoletos y por productos en mal estado.

2.9 Inmuebles, maquinaria y equipo -

Estos activos se registran a su costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. El valor en libros del activo reemplazado es dado de baja. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el período en el que éstos se incurren.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

La depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo es calculada por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificaciones	33
Maquinaria y equipo, unidades de transporte y equipo diversos	entre 5 y 10
Equipos de cómputo	4
Muebles y enseres	10

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado individual de situación financiera. 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.

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y sus valores en libros y se reconocen en el rubro "Otros ingresos o gastos" en el estado individual de resultados integrales.

2.10 Activos intangibles -

Los activos intangibles corresponden a licencias de programas de cómputo adquiridas que se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Las 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 licencias a resultados en el término de su vida útil estimada, que podría variar entre 3 y 5 años.

2.11 Deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. 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 el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

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 que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

2.12 Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía define la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial; en este sentido, la Compañía no ha designado ninguno de estos instrumentos en la categoría a valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del descuento es significativo, se valorizan a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva.

2.13 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 (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, si el efecto del descuento es significativo, se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.14 Obligaciones financieras -

Corresponde a los préstamos que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos 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 resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los cargos incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción en la medida de que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso, estos cargos se difieren hasta el momento en que el préstamo se reciba.

2.15 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado individual de resultados integrales.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la legislación tributaria promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado individual 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 Gerencia, 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 individuales. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado individual de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. El impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando un derecho legal permite compensar el impuesto a la renta corriente activo con el impuesto a la renta corriente pasivo y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.16 Beneficios a empleados -

a) Participación en utilidades -

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

b) Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

c) 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 peruana 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 una remuneración 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.

d) Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado individual de situación financiera.

2.17 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la salida de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado individual de resultados integrales como gasto financiero.

2.18 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos de que sea remota la necesidad de utilización de recursos en el futuro.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos a la Compañía.

2.19 Capital -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.20 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar correspondiente a la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía; netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada una de sus actividades, tal como se describe a continuación:

Ventas locales -

Los ingresos por ventas locales se reconocen cuando la mercadería es entregada al cliente en sus almacenes y éste ha aceptado los productos.

Ventas al exterior -

Los ingresos por ventas al exterior se reconocen cuando todos los riesgos relacionados con la propiedad de las mercaderías son trasladadas al cliente, situación que se da cuando la mercadería es entregada en el puerto de embarque (exportación FOB) o en el puerto de destino (exportación CIF) de acuerdo a las negociaciones realizadas con cada cliente.

2.21 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, 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.

2.22 Normas, modificaciones e interpretaciones que aún no están vigentes -

a) Normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Compañía en el 2014 -

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para los estados financieros individuales de 2014. La mayoría de los impactos de adopción de estas normas se limita a la presentación y revelación en los estados financieros:

- **Modificación a la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación"** Esta enmienda aclara que el derecho de la compensación no debe estar supeditado a un evento futuro. También debe ser legalmente exigible para todas las contrapartes en el curso normal de los negocios, así como en caso de impago, insolvencia o quiebra. La enmienda también considera los mecanismos de solución. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- **Modificaciones a la NIC 36, "Deterioro de activos".** Esta enmienda elimina ciertos requerimientos de revelación referentes a: a) eliminar el requerimiento de revelar el valor recuperable cuando una unidad generadora de efectivo (UGE) contiene plusvalía mercantil o activos intangibles de vida indefinida, pero que no ha sido deteriorado; b) revelar el valor recuperable de un activo o UGE cuando una pérdida por deterioro ha sido reconocida o extornada y c) revelaciones detalladas sobre cómo el valor razonable menos los costos de venta ha sido medido cuando una pérdida por deterioro ha sido reconocido o extornada. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- **Modificaciones a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición"** Esta enmienda requiere que se descontinúe la contabilidad de cobertura cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido, a no ser que el reemplazo o la incorporación de un instrumento de cobertura en otro instrumento de cobertura es parte de la estrategia de cobertura documentada por la entidad. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

- IFRIC 21, 'Gravámenes', establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo. La Compañía no está sometida actualmente a gravámenes significativos por lo que el impacto en sus estados financieros no es significativo.

Otras normas, modificaciones e interpretaciones que son aplicables en el periodo que comenzó el 1 de enero 2014 no son relevantes para la Compañía.

- b) Normas, modificaciones a normas e interpretaciones cuya vigencia se da a partir del 1 de enero de 2015 que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía en el 2014 -
- NIIF 9, "Instrumentos financieros", se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se publicó en julio de 2014, la que sustituye a la guía de la NIC 39, que se refiere a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros.

La NIIF 9 conserva pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías principales de medición de activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales (ORI) y el valor razonable a través de resultados. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requieren inversiones en instrumentos de renta variable a medir a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar cambios en el valor razonable en ORI (no reciclable). Se plasma un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdidas incurridas utilizadas en la NIC 39. Para los pasivos financieros no hubo cambios de clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito en otro resultado integral, para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 refleja los requisitos para la eficacia de la cobertura mediante la sustitución de las pruebas de efectividad de cobertura. Requiere una relación económica entre el instrumento y elemento de cobertura cubierta, como la "relación de cobertura" para ser el mismo que la gerencia utiliza realmente para fines de gestión de riesgos. La documentación sigue siendo necesaria, pero es diferente a la que actualmente indica la NIC 39. La norma es aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018, es permitida la adopción anticipada. La Compañía aún está por evaluar el impacto completo de la NIIF 9.

- NIIF 15, "Los ingresos procedentes de contratos con clientes" trata sobre el reconocimiento de ingresos y establece las políticas de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de ingresos y de efectivo derivadas de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la capacidad para dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio. La norma sustituye a la NIC 18 "Ingresos" y NIC 11 "Contratos de construcción" y las interpretaciones relacionadas. La norma es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 enero 2017 y se permite su aplicación anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15, cuya aplicación se espera no tenga un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos.

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.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La administración de riesgos financieros es llevada a cabo por la Gerencia bajo instrucciones del Directorio de la Compañía. La Gerencia gestiona la administración general de riesgos en áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, y para la inversión de los excedentes de liquidez así como de riesgos financieros y ejerce supervisión y monitoreo periódico.

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (principalmente riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y riesgo de tasa de interés de 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 potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de cambio -

La Compañía está expuesta al riesgo de cambio derivado de transacciones a nivel local efectuadas en moneda extranjera. Esta exposición está concentrada sustancialmente al dólar estadounidense.

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera corresponden a saldos en dólares estadounidenses, los cuales están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, los cuales fueron S/.2.989 (S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013) por US\$1.00, para saldos de pasivos y activos en dólares estadounidenses, respectivamente.

Las partidas del activo y del pasivo denominadas en dólares estadounidenses se resumen a continuación:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2014	2013	de 2013
	US\$000	US\$000	US\$000
			(No auditado)
Activo:			
Efectivo y equivalente de efectivo	571	329	899
Cuentas por cobrar comerciales	1,059	758	7998
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,265	1,610	2,520
Otras cuentas por cobrar	111	203	263
	<u>4,006</u>	<u>2,900</u>	<u>4,480</u>
Pasivo:			
Cuentas por pagar comerciales	(1,840)	(1,006)	(743)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(3,683)	(218)	(355)
Obligaciones financieras	(3,500)	(3,482)	(6,531)
	<u>(9,023)</u>	<u>(4,706)</u>	<u>(7,629)</u>
Pasivo, neto	<u>(5,017)</u>	<u>(1,806)</u>	<u>(3,149)</u>

La ganancia y pérdida por diferencia en cambio de la Compañía por el año 2014 es S/.12,464 mil y S/.13,452 mil respectivamente (S/.8,291 mil y S/.9,133 mil, respectivamente, en 2013).

Si al 31 de diciembre de 2014, el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 2% en relación con el dólar estadounidense; con todas las otras variables mantenidas constantes, el impacto en la utilidad antes de impuestos del año no hubiera sido significativo.

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de sus obligaciones financieras a largo plazo. Las obligaciones a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Las obligaciones financieras a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas.

Los ingresos y flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Gerencia considera que no es relevante presentar el análisis de sensibilidad considerando que las tasas de interés de su financiamiento son fijas, las mismas que resultan similares a las tasas de mercado, siendo el vencimiento de las obligaciones en el corto plazo.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se aceptan a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'. La Gerencia de la Compañía evalúa la calidad crediticia de los clientes, tomando en consideración su posición financiera, su experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por el directorio sobre la base de calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad.

No se excedieron los límites de crédito durante el período de reporte y la Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado.

El área de Finanzas de la Compañía supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas en todo momento de modo que la Compañía no incumpla con los límites de endeudamiento sobre cualquier línea de crédito.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses y depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimiento apropiado o de suficiente liquidez.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado individual de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año S/.000	Entre 1 y 5 años S/.000	Total S/.000
Al 31 de diciembre de 2014			
Obligaciones financieras	10,537	-	10,537
Cuentas por pagar comerciales	5,865	-	5,865
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8,099	3,081	11,180
Otras cuentas por pagar	2,840	-	2,840
	<u>27,341</u>	<u>3,081</u>	<u>30,422</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Obligaciones financieras	9,835	-	9,835
Cuentas por pagar comerciales	3,598	-	3,598
Cuentas por pagar a partes relacionadas	606	-	606
Otras cuentas por pagar	2,445	-	2,445
	<u>16,484</u>	<u>-</u>	<u>16,484</u>

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Total
	S/.000	S/.000	S/.000
			(No auditado)
Al 1 de enero de 2013			
Obligaciones financieras	16,750	-	16,750
Cuentas por pagar comerciales	2,535	-	2,535
Cuentas por pagar a partes relacionadas	966	-	966
Otras cuentas por pagar	1,274	-	1,274
	<u>21,525</u>	<u>-</u>	<u>21,525</u>

3.2 Administración del riesgo de la estructura de capital -

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

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

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 de las obligaciones financieras (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio mostrado en el estado individual de situación financiera más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	Al 1 de enero
	2014	de 2013
	S/.000	S/.000
		(No auditado)
Obligaciones financieras	10,458	9,737
Préstamo de relacionada (Casa Matriz) - Nota 8	10,171	-
Menos efectivo y equivalente de efectivo	(1,946)	(2,353)
Deuda neta (a)	18,683	8,745
Total patrimonio	28,174	30,156
Total capital (b)	<u>46,857</u>	<u>38,901</u>
Ratio de apalancamiento (a) / (b)	<u>0.40</u>	<u>0.22</u>
		<u>0.34</u>

En 2014, el ratio de apalancamiento se incrementó como resultado de la deuda con la Casa Matriz, fondos que fueron utilizados como capital de trabajo para la compra de materia prima.

3.3 Estimación de valores razonables -

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar de corto plazo es similar a su valor razonable. En el caso de las obligaciones de largo plazo, la Gerencia estima que el valor en libros se aproxima a su valor razonable debido a que las tasas de interés son similares a las vigentes en el mercado.

4 ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS

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

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. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

a) Revisión de valores en libros y provisión para deterioro -

La Compañía aplica los lineamientos señalados en la NIC 36 para determinar si un activo permanente requiere de una provisión por deterioro. Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores que podrían señalar deterioro así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos, así como la elección de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo.

b) Impuestos -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria 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 -

Por las transacciones reconocidas en los estados financieros de los años 2014 y de 2013 no se ha requerido el ejercicio especial de juicio profesional para aplicar las políticas contables.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Instrumentos financieros por categoría -

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
			(No auditado)
Activos según estado de situación financiera			
Préstamos y cuentas por cobrar:			
- Efectivo y equivalente de efectivo	1,946	992	2,353
- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3,550	2,508	2,351
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>6,769</u>	<u>4,479</u>	<u>6,458</u>
	<u>12,265</u>	<u>7,979</u>	<u>11,162</u>

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
			(No auditado)
Pasivos según estado de situación financiera			
Otros pasivos financieros:			
- Obligaciones financieras	10,458	9,737	16,660
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8,705	6,043	3,702
- Cuentas por pagar a partes relacionadas	11,005	606	966
	<u>30,168</u>	<u>16,386</u>	<u>21,328</u>

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

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

La calidad crediticia de los activos financieros con contrapartes por más de 6 meses que no han presentado incumplimiento de pago, se presenta a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
			(No auditado)
Efectivo y equivalente de efectivo (excepto caja y fondos fijos)			
Banco de Crédito del Perú (A+)	1,362	430	302
Banco Scotiabank (A+)	476	436	668
Banco GNB (A)	104	118	1,375
	<u>1,942</u>	<u>984</u>	<u>2,345</u>

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en tres categorías (calificación interna):

- A: clientes/partes relacionadas nuevos (menores a 6 meses),
- B: clientes existentes / partes relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) sin incumplimientos en el pasado y
- C: clientes existentes / partes relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) con incumplimientos en el pasado.

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
			(No auditado)
Cuentas por cobrar comerciales:			
B	<u>3,166</u>	<u>2,111</u>	<u>2,046</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas:			
B	<u>6,769</u>	<u>4,479</u>	<u>6,458</u>

De las cuentas que están en cumplimiento de sus términos contractuales, no existen algunas que hayan sido renegociadas.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
			(No auditado)
Fondos fijos	4	8	8
Cuentas corrientes	<u>1,942</u>	<u>984</u>	<u>2,345</u>
	<u>1,946</u>	<u>992</u>	<u>2,353</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera en instituciones financieras locales S/.235 mil y US\$571 mil respectivamente (S/.64 mil y US\$329 mil al 31 de diciembre de 2013 y S/.52 mil y US\$ 899 mil al 1 de enero de 2013), las cuales generan intereses a tasas de mercado local.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales se originan por la facturación de documentos relacionados con la actividad comercial de la Compañía. El valor razonable de las cuentas por cobrar es similar a su valor nominal debido a que su período promedio de cobro es de 30 días. Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
			(No auditado)
No vencidas	2,348	1,888	1,724
Vencidas entre 30 días y 60 días	<u>818</u>	<u>223</u>	<u>322</u>
	<u>3,166</u>	<u>2,111</u>	<u>2,046</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de las cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, no se ha reconocido provisión por deterioro de cuentas por cobrar, de acuerdo con la evaluación realizada por la Gerencia, no existe riesgo de incobrabilidad.

8 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Las transacciones con partes relacionadas generan los siguientes saldos por cobrar y pagar:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2013
	2014	2013	de 2013
	S/.000	S/.000	S/.000
			(No auditado)
Cuentas por cobrar comerciales			
CHR. Hansen A/S	3,198	1,756	4,436
CHR. Hansen IND E COMERCIO LTD	2,363	815	492
CHR. Hansen INC.	401	777	225
CHR. Hansen SL	198	280	494
CHR Hansen PTY	182	-	-
CHR. Hansen México	165	308	110
CHR Hansen Italia	93	-	-
CHR. Hansen Argentina S.A.I.C.	82	204	218
Otros	87	339	483
	<u>6,769</u>	<u>4,479</u>	<u>6,458</u>
Cuentas por pagar comerciales			
CHR Hansen A/S	681	556	839
Chr Hansen INC	153	-	-
Otros	-	50	127
	<u>834</u>	<u>606</u>	<u>966</u>
Préstamos por pagar a partes relacionadas			
CHR Hansen A/S	10,171	-	-
	<u>11,005</u>	<u>606</u>	<u>966</u>
Parte corriente	8,016	606	966
Parte no corriente	2,989	-	-
	<u>11,005</u>	<u>606</u>	<u>966</u>

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas surgen principalmente a la venta de productos terminados, estas cuentas no generan intereses considerando su vencimiento en el corto plazo y no se ha requerido reconocer provisión por deterioro.

Las cuentas por pagar a partes relacionadas surgen principalmente de transacciones de compra de mercadería, estas cuentas no devengan intereses considerando que son de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene un préstamo con la Casa Matriz CHR Hansen A/S por S/.10,171 mil, el mismo que fue destinado para capital de trabajo, este saldo será pagado en su totalidad en el año 2015, en función a la generación de flujos de la Compañía.

No se requiere constituir ninguna provisión al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013 para las cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Transacciones entre partes relacionadas -

Las principales transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas se resumen como sigue:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Venta de colorantes naturales	61,308	46,205
Préstamos recibidos	10,171	-
Costos y gastos de cultivos	9,353	8,621
Costos y gastos por fletes	1,329	565

Compensación de la gerencia clave -

La gerencia clave incluye a los directores. La compensación pagada o por pagar a la gerencia clave en 2014 ascendió a S/.1,850 mil (S/.1,690 mil al 31 de diciembre de 2013)

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2014	2013	de 2013
	S/.000	S/.000	S/.000
			(No auditado)
Impuestos por recuperar	2,157	1,366	1,930
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	1,073	280	-
Crédito fiscal	865	502	446
Anticipo a proveedores	99	342	450
Otras cuentas por cobrar	384	397	305
	<u>4,578</u>	<u>2,887</u>	<u>3,131</u>

Los impuestos por recuperar corresponden principalmente a la solicitud de devolución por drawback. La Compañía recibió el pago correspondiente en el período siguiente.

10 INVENTARIOS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2014	2013	de 2013
	S/.000	S/.000	S/.000
			(No auditado)
Materias primas	8,801	4,357	3,415
Productos en proceso	3,307	2,548	3,145
Productos terminados	3924	1,588	756
Mercaderías	566	518	637
Material de empaque	84	186	19
Existencias por recibir	-	143	430
	<u>16,682</u>	<u>9,340</u>	<u>8,402</u>

INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

a) El movimiento de este rubro al 31 de diciembre se ha determinado como sigue:

	Edificaciones S/.000	Maquinaria y equipo S/.000	Equipos diversos y muebles y enseres S/.000	Equipos de cómputo S/.000	Unidades de transporte S/.000	Obras en curso S/.000	Total S/.000
Al 1 de enero de 2013							
Costo	2,559	7,770	230	534	61	18,917	30,071
Depreciación acumulada	(329)	(3,259)	(64)	(526)	(8)	-	(4,186)
Costo neto	<u>2,230</u>	<u>4,511</u>	<u>166</u>	<u>8</u>	<u>53</u>	<u>18,917</u>	<u>25,885</u>
Saldos iniciales	2,230	4,511	166	8	53	18,917	25,885
Adiciones	-	-	-	8	7	1,685	1,700
Retiros de activo fijo	-	(3)	-	(4)	-	-	(7)
Ajuste y/o reclasificaciones de costo de activo fijo	-	19,129	160	162	-	(19,451)	-
Cargo de depreciación	(54)	(1,824)	(73)	(26)	(19)	-	(1,996)
Depreciación por retiros de activos	-	-	-	5	-	-	5
	<u>2,176</u>	<u>21,813</u>	<u>253</u>	<u>153</u>	<u>41</u>	<u>1,151</u>	<u>25,587</u>
Al 31 de diciembre de 2013							
Costo	2,559	26,896	390	700	68	1,151	31,764
Depreciación acumulada	(383)	(5,083)	(137)	(547)	(27)	-	(6,177)
Costo neto	<u>2,176</u>	<u>21,813</u>	<u>253</u>	<u>153</u>	<u>41</u>	<u>1,151</u>	<u>25,587</u>
Al 1 de enero de 2014							
Costo	2,559	26,896	390	700	68	1,151	31,764
Depreciación acumulada	(383)	(5,083)	(137)	(547)	(27)	-	(6,177)
Costo neto	<u>2,176</u>	<u>21,813</u>	<u>253</u>	<u>153</u>	<u>41</u>	<u>1,151</u>	<u>25,587</u>
Saldos iniciales	2,176	21,813	253	153	41	1,151	25,587
Adiciones	-	-	-	-	89	1,360	1,449
Retiros de activo fijo	-	(171)	(2)	(73)	(61)	-	(308)
Ajuste y/o reclasificaciones de costo de activo fijo	1,500	267	92	-	-	(1,863)	(4)
Cargo de depreciación	(54)	(2,618)	(90)	(40)	(94)	-	(2,896)
Depreciación por retiros de activos	-	123	1	74	25	-	223
	<u>2,122</u>	<u>20,647</u>	<u>429</u>	<u>206</u>	<u>-</u>	<u>648</u>	<u>24,051</u>
Al 31 de diciembre de 2014							
Costo	2,559	28,225	655	719	96	648	32,901
Depreciación acumulada	(437)	(7,578)	(226)	(513)	(96)	-	(8,850)
Costo neto	<u>2,122</u>	<u>20,647</u>	<u>429</u>	<u>206</u>	<u>-</u>	<u>648</u>	<u>24,051</u>

El rubro obras en curso al 31 de diciembre de 2014 incluye principalmente los desembolsos para la compra de equipos y mejora de la Planta Carmine por S/.743 mil (S/.1,153 mil al 31 de diciembre de 2013 para la compra de equipos).

Al 31 de diciembre de 2014, los inmuebles, maquinaria y equipo incluyen activos totalmente depreciados cuyo costo asciende a S/.2,487 mil (S/.1,280 mil al 31 de diciembre de 2013).

- b) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se distribuye en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u> (No auditado)
Costo de ventas (Nota 18)	2,772	1,971
Gasto de ventas (Nota 19)	15	9
Gasto de administración (Nota 20)	109	16
	<u>2,896</u>	<u>1,996</u>

12 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro corresponde:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u> <u>S/.000</u> (No auditado)
Scotiabank	5,976	2,782	2,563
Skandinaviska Enskilda Banken	4,482	6,955	14,097
	<u>10,458</u>	<u>9,737</u>	<u>16,660</u>

Los préstamos bancarios corresponden a créditos obtenidos en moneda extranjera para financiar capital de trabajo. Estos saldos son de vencimiento corriente, devengan intereses anuales a tasas entre 1.77% y 2% (entre 2.5% y 1.7 % en 2013). No cuentan con garantías específicas.

13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales se originan por la adquisición de materias primas y otros suministros relacionados con la actividad comercial de la Compañía. Estos saldos son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u> <u>S/.000</u> (No auditado)
Servicios recibidos por facturar	1,557	1,141	337
Bonos por pagar	960	695	277
Vacaciones por pagar	269	334	249
Tributos y aportes por pagar	176	216	690
Compensación tiempo servicio	54	53	51
Participación de utilidades de los trabajadores	-	222	360
	<u>3,016</u>	<u>2,661</u>	<u>1,964</u>

Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

15 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, el capital social está representado por 1,740,500 acciones comunes, de S/.1.00 valor nominal cada una. Al 31 de diciembre de 2014 se encuentra pendiente la emisión de acciones por S/.101,687 correspondiente a la reexpresión de capital. De acuerdo con la legislación vigente la emisión de estas acciones no constituye dividendos y no está afecta al impuesto a la renta.

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

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 1.00	1	0.01
De 90.01 al 100.00	1	9.99
	2	100.00

b) Capital adicional -

El capital adicional corresponde a un aporte por parte de CHR Hansen Holding A/S, el cual fue utilizado para la compra del local que actualmente ocupa la Compañía.

c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

d) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. En el 2014 se emitió una nueva ley que modifica la tasa de este impuesto a partir del año 2015 (Nota 16-b).

16 SITUACION TRIBUTARIA

- a) De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía está sujeta a los impuestos que le sean aplicables. La Gerencia considera que ha determinado la pérdida tributaria bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros individuales, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta es de 30%.

b) Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta en Perú -

Con fecha 31 de diciembre de 2014, se emitió la Ley No.30296, "Ley que promueve la reactivación de la economía" que, entre otros aspectos, establece una reducción gradual de la tasa del impuesto a la renta que grava a las rentas de empresas, la que disminuirá del actual 30% a 28% para los años 2015 y 2016, a 27%, para los años 2017 y 2018, y a 26% para los años 2019 y siguientes.

Asimismo, la referida ley establece el incremento gradual del impuesto a los dividendos al que están afectos las personas naturales y personas jurídicas no domiciliadas, que se incrementará del actual 4.1% a 6.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2015 y 2016; a 8.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2017 y 2018, y a 9.3%, para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2019 y siguientes. Las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, permanecerán afectas a la tasa del 4.1%, a pesar de que su distribución se acuerde u ocurra en períodos posteriores.

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

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Corriente	-	588
Diferido	(149)	(331)
Regularización del impuesto a la renta	<u>42</u>	<u>96</u>
	<u>(107)</u>	<u>161</u>

La regularización del impuesto a la renta corresponde a la diferencia en el cálculo del estimado y provisionado del impuesto a la renta y el valor declarado, el cual es ajustado en el periodo posterior. Al 31 de diciembre del 2014 este importe asciende a S/.42 mil (al 31 de diciembre 2013 es S/.96 mil).

El impuesto a la renta difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los resultados del impuesto, como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuestos	(2,089)	3,012
Impuesto calculado aplicando la tasa de 30%	(627)	904
Regularización del impuesto a la renta	(42)	(96)
Gastos no deducibles	205	240
Pérdida por la cual no se ha reconocido impuesto diferido	714	-
Ingresos no gravados	<u>(357)</u>	<u>(887)</u>
Impuesto a la renta	<u>(107)</u>	<u>161</u>

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/.64 mil (gasto), que la Gerencia de la Compañía ha decidido no reconocer en los estados financieros por considerar que dicho importe no es significativo.

d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el cálculo del 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 a 2014 están abiertos a fiscalización.

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 estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- e) 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 los precios de transferencia por 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. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

- f) Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2012, 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 VENTAS NETAS

Las ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Ventas nacionales	15,450	12,796
Ventas al exterior	<u>61,618</u>	<u>46,205</u>
	<u>77,068</u>	<u>59,001</u>

18 COSTO DE VENTAS

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

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Inventario inicial	9,340	8,402
Compras de mercaderías	10,404	8,387
Consumo de materias primas e insumos	57,675	33,113
Mano de obra directa (Nota 21)	4,390	4,930
Depreciación (Nota 11)	2,772	1,971
Otros gastos de fabricación	8,097	3,932
Inventario final	<u>(16,682)</u>	<u>(9,340)</u>
	<u>73,448</u>	<u>51,395</u>

Otros gastos de fabricación incluyen principalmente gastos por flete por la compra de materia prima y mercadería; consumo de gas, energía eléctrica, combustible y agua, entre otros.

19 GASTOS DE VENTAS

Por el año terminado al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Gastos de personal (Nota 21)	939	1,010
Servicios prestados por terceros	293	238
Gastos diversos de gestión	57	39
Depreciación (Nota 11)	15	9
	<u>1,305</u>	<u>1,296</u>

20 GASTOS DE ADMINISTRACION

Por el año terminado al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Gastos de personal (Nota 21)	1,841	1,365
Servicios de terceros	946	463
Cargas diversas de gestión	242	150
Depreciación (Nota 11)	109	16
Amortización	114	169
	<u>3,252</u>	<u>2,163</u>

Los servicios prestados por terceros corresponden principalmente a los servicios de asesorías diversas, servicio de auditoría, servicios de telecomunicaciones, entre otros.

21 GASTOS DE PERSONAL

Por el año terminado al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Sueldos	3,050	3,151
Gratificaciones	2,021	2,024
Régimen prestación Essalud	437	429
Compensación por tiempo de servicio	324	348
Vacaciones	232	320
Atención personal	995	689
Otros	111	344
	<u>7,170</u>	<u>7,305</u>
Costo de ventas	4,390	4,930
Gasto de ventas	939	1,010
Gastos de administración	1,841	1,365
	<u>7,170</u>	<u>7,305</u>

22 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros no han ocurrido eventos posteriores que requieran su revelación en nota a los estados financieros.

23 ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 corresponden a los primeros estados financieros individuales de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF.

Las políticas contables descritas en la Nota 2 se han aplicado en la preparación de los estados financieros individuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, en la información comparativa presentada en estos estados financieros individuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación del estado individual de situación financiera de apertura bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF de la Compañía).

Al preparar el estado individual de situación financiera de apertura de acuerdo con NIIF, la Compañía ha evaluado las consideraciones de la NIIF 1, 'Adopción de las NIIF por Primera Vez' (NIIF 1) a fin de determinar la necesidad de ajustar los montos reportados previamente en los estados financieros individuales preparados de acuerdo con PCGA en Perú. La NIIF 1 establece que las normas que se usen en el año de adopción se aplicarán de forma retroactiva a todos los períodos presentados; sin embargo, provee ciertas exclusiones obligatorias y excepciones opcionales a dicha aplicación retroactiva.

La única exclusión obligatoria relevante en el proceso de adopción de las NIIF de la Compañía es la referida a los estimados contables. En tal sentido, los estimados contables aplicados al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013 son uniformes con los que se consideraron a esas fechas de acuerdo con PCGA en Perú.

El proceso de adopción de las NIIF no requirió de ajustes sobre la posición financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la Compañía.