

CÍA. IMPORTADORA DERTEANO & STUCKER S.A.C.

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Año terminado al 31 de Diciembre de 2014 y 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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

Cía. Importadora Derteano & Stucker S.A.C.

1. Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de Cía. Importadora Derteano & Stucker S.A.C. que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con la finalidad de que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos




seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende evaluar 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.

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cía. Importadora Derteano & Stucker S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

Refrendado por:


Juan de Dios Borjas Huarcaya
CPCC Matrícula No. 22953
Lima, 27 de marzo de 2015

BORJAS y Asociados S.C.

CÍA. IMPORTADORA DERTEANO & STUCKER S.A.C

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 Y AL 1 DE ENERO DE 2013

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000	<u>01-01-13</u> S/.000	<u>Notas</u>	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000	<u>01-01-13</u> S/.000
ACTIVO CORRIENTE:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	10,621	8,641	11,789		16,917	13,922	15,491
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	4,972	4,164	5,144	14	5,584	3,950	7,700
Cuentas por cobrar a relacionadas	6	1,031	477	302	12	3,424	4,936	4
Otras cuentas por cobrar	7	653	171	276	6	716	461	1,910
Existencias, neto	8	12,484	15,707	18,792	13			
Impuestos pagados por adelantado	9	2,356	2,503	2,497		26,641	23,269	25,105
Gastos contratados por anticipado		4	11	89				
Total activo corriente		<u>32,121</u>	<u>31,674</u>	<u>38,889</u>				
ACTIVO NO CORRIENTE:								
Inversiones	10	134	75	158		897	2,668	3751
Impuesto a la renta diferido		1,173	1,272	971	14	1,854	-	-
Propiedad, planta y equipo, neto	11	13,089	7,285	4,127		2,751	2,668	3,751
Total activo no corriente		<u>14,396</u>	<u>8,632</u>	<u>5,256</u>		29,392	25,937	28,856
PASIVO Y PATRIMONIO NETO								
PASIVO CORRIENTE:								
Obligaciones financieras								
Cuentas por pagar comerciales								
Cuentas por pagar a relacionadas								
Otras cuentas por pagar								
Total pasivo corriente						<u>26,641</u>	<u>23,269</u>	<u>25,105</u>
PASIVO NO CORRIENTE:								
Obligaciones financieras								
Impuesto a la renta diferido								
Total pasivo no corriente						<u>2,751</u>	<u>2,668</u>	<u>3,751</u>
TOTAL PASIVO						<u>29,392</u>	<u>25,937</u>	<u>28,856</u>
PATRIMONIO NETO:								
Capital social					15	5,255	5,255	5,255
Excedente de revaluación						5,277	2,480	2,480
Reserva legal					16	124	124	124
Resultados acumulados						6,469	6,510	7,430
TOTAL PATRIMONIO NETO						<u>17,125</u>	<u>14,369</u>	<u>15,289</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>46,517</u>	<u>40,306</u>	<u>44,145</u>		<u>46,517</u>	<u>40,306</u>	<u>44,145</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CÍA. IMPORTADORA DERTEANO & STUCKER S.A.C.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ventas netas	16	28,416	27,030
Costo de ventas	17	<u>(18,967)</u>	<u>(17,990)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>9,449</u>	<u>9,040</u>
Gastos de administración	18	(6,797)	(6,884)
Gastos de venta	19	(2,081)	(2,116)
Otros ingresos	20	<u>764</u>	<u>467</u>
Total		<u>(8,114)</u>	<u>(8,533)</u>
UTILIDAD OPERATIVA		<u>1,335</u>	<u>507</u>
Ingresos diversos		-	18
Ingresos (gastos) financieros, neto	21	<u>(1,277)</u>	<u>(1,684)</u>
Total		<u>(1,277)</u>	<u>(1,666)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		58	(1,159)
Impuesto a la renta	22 (b)	<u>(67)</u>	<u>301</u>
UTILIDAD NETA		<u>(9)</u>	<u>(858)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COMPAÑÍA IMPORTADORA DERTEANO & STUCKER S.A.C

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	Capital Social (Nota 15) S/.000	Reserva Legal (Nota 16) S/.000	Excedente Revaluación S/.000	Resultados Acumulados S/.000	Total S/.000
Saldos al 1° de enero de 2013	5,255	124	2,480	7,431	15,290
Ajuste de años anteriores	-	-	-	(63)	(63)
Pérdida neta	-	-	-	(858)	(858)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	5,255	124	2,480	6,510	14,369
Ajuste de años anteriores	-	-	-	(32)	(32)
Revaluación voluntaria de activos fijos	-	-	2,797	-	2,797
Pérdida neta	-	-	-	(9)	(9)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	5,255	124	5,277	6,469	17,125

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CÍA. IMPORTADORA DERTEANO & STUCKER S.A.C.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Cobranza a clientes	27,522	27,971
Cobranza a relacionada	108	409
Pago a proveedores	(18,373)	(16,893)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(6,033)	(5,994)
Pago de tributos	(43)	(789)
Otros cobros (pagos) de operación	(811)	(1,901)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto usado en actividades de operación	<u>2,570</u>	<u>2,803</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Venta (compras) de inversiones	(118)	83
Venta de activo Fijo	1	4
Compras de activo fijo	(1,697)	(3,386)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>(1,814)</u>	<u>(3,299)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamientos bancarios	2,995	(1,569)
Incremento de obligaciones financieras a largo plazo	(1,771)	(1,083)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1,224</u>	<u>(2,652)</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,980	(3,148)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	<u>8,641</u>	<u>11,789</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	<u><u>10,621</u></u>	<u><u>8,641</u></u>

CÍA. IMPORTADORA DERTEANO & STUCKER S.A.C.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(9)	(858)
Ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	467	229
Provisión de cobranza dudosa	87	-
Recupero (castigo) de provisión de cobranza dudosa	(1)	39
Pérdida (Ganancia) en venta de activos fijos	76	(6)
Desvalorización de existencias	267	287
Provisión desmedro de inversiones	59	-
Impuesto a la renta diferido	99	(301)
Ajuste de años anteriores	(32)	(63)
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(894)	941
Otras cuentas por cobrar	(482)	105
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(554)	(175)
Existencias	2,956	2,798
Gastos contratados por anticipado	154	72
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	1,634	(3,750)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	(1,512)	4,932
Otras cuentas por pagar	255	(1,447)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto usado en actividades de operación	<u>2,570</u>	<u>2,803</u>

CIA. IMPORTADORA DERTEANO & STUCKER S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONOMICA

Cía. Importadora Derteano & Stucker S.A.C. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima cerrada constituida en 1936 en la ciudad de Lima, Perú. Su principal accionista es una persona jurídica que poseen el 95.50% del capital social.

Actividad económica

La Compañía tiene por objeto la importación, distribución y comercialización de motores y equipos Briggs Stratton, motosierras y equipos marca Stihl, equipos hidráulicos marca Parker, mangueras y conexiones hidráulicas marca Ryco. Las actividades operativas de la Compañía son realizadas bajo condiciones altamente competitivas, sin embargo, la Gerencia estima que la diferenciación de los productos de la Compañía y la eficiencia de su comercialización, permiten operaciones rentables.

El domicilio legal de la Compañía, donde funcionan sus oficinas administrativas y almacenes está ubicado en la avenida México N° 363, urbanización Balconcillo, Distrito de la Victoria, Lima, Perú.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de su matriz Derteano & Stucker (Iquitos) S.A.C., que prepara y presenta estados financieros consolidados.

El número de trabajadores de la Compañía fue de 65 al 31 de diciembre de 2014 (58 al 31 de diciembre de 2013).

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía. Estos estados serán presentados a la Junta General de Accionistas que se realizará en el primer trimestre del 2015, para su aprobación. Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta de Accionistas realizada el 28 de Marzo de 2014.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía ha preparado estos estados financieros en cumplimiento del Reglamento de información financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Base de preparación y presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 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") y vigentes a dicha fecha.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PGCA) en el Perú, los cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros en ser preparados de acuerdo con las NIIF, por lo que, para la preparación de los saldos de apertura al 01 de enero de 2013, la Compañía ha aplicado todos los requerimientos de la NIIF1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", tal como se describe en la nota 2.5.

En la preparación y presentación de los estados financieros de 2014 y 2013, la Compañía ha observado el cumplimiento de las Normas e Interpretaciones antes mencionadas que le son aplicables, de acuerdo con las Resoluciones emitidas por el CNC.

En Junio del 2011 se emitió la ley N° 29720 "Ley que promueve las emisiones de valores mobiliarios y fortalece el mercado de capitales" la misma que entre otros aspectos establece que las sociedades cuyos ingresos anuales o activos totales sean iguales o excedan a tres mil unidades impositivas tributarias (3,000 UIT), deben preparar sus estados financieros de acuerdo con NIIF, someterlos a auditoría externa y presentarlos a la SMV (antes CONASEV). De esta forma, los estados financieros de las entidades alcanzadas por esta ley deberán efectuar la adopción integral de las NIIF, lo que supone la aplicación de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF".

La SMV mediante la Resolución N° 011-2012-SMV/01 del 2 de Mayo de 2012 reglamentó la referida Ley. Este Reglamento estableció los límites para la presentación de estados financieros auditados a la SMV y la fecha en que debía presentar sus estados financieros bajo NIIF.

Posteriormente la SMV mediante Resolución N° 159-2013-SMV/02 del 12 de Diciembre de 2013, modifico los parámetros vigentes hasta ese momento estableciendo nuevos parámetros que estuvieron vigentes para la presentación de los estados financieros del año 2013.

Finalmente la SMV mediante Resolución de Superintendencia N° 028-2014-SMV/01 del 21 de diciembre del 2014, modifico los parámetros vigentes hasta dicha fecha, los mismos que fueron establecidos por la Resolución SMV N° 159-2013-SMV/02, los nuevos parámetros son los siguientes:

- Las entidades cuyos ingresos anuales por la venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan de diez mil Unidades Impositivas Tributarias (10,000 UIT) al 31 de

diciembre del 2014 deberán presentar su información auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2014.

- Las entidades cuyos ingresos anuales por la venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan de cinco mil Unidades Impositivas Tributarias (5,000 UIT) al 31 de diciembre del 2015 deberán presentar su información auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2015.
- Las entidades cuyos ingresos anuales por la venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan de tres mil Unidades Impositivas Tributarias (3,000 UIT) al 31 de diciembre del 2016 deberán presentar su información auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2016.

El citado dispositivo establece también que la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes internacionalmente que emita el IASB será exigible:

- Para las entidades cuyos ingresos anuales por la venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan de diez mil Unidades Impositivas Tributarias (10,000 UIT) al 31 de diciembre del 2014 a partir del ejercicio económico 2015.
- Para las entidades cuyos ingresos anuales por la venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan de cinco mil Unidades Impositivas Tributarias (5,000 UIT) al 31 de diciembre del 2015 a partir del ejercicio económico 2016.
- Para las entidades cuyos ingresos anuales por la venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan de tres mil Unidades Impositivas Tributarias (3,000 UIT) al 31 de diciembre del 2016 a partir del ejercicio económico 2017.

Estos estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, siguiendo el criterio contable del costo histórico. Los estados financieros son presentados en nuevos soles (S/.) y todos los importes monetarios son redondeados al más cercano en miles (S/.000) excepto cuando se indican en otra forma.

(b) Moneda funcional y moneda de presentación

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en nuevos soles, que es la moneda funcional que le corresponde, por ser la moneda del entorno económico principal en el que opera.

(c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones y supuestos para la determinación de saldos de activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para revelación de activos y pasivos contingentes, a la fecha de los estados financieros. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio, y de ejercicios futuros de ser el caso. Las estimaciones significativas relacionadas con los estados financieros son la provisión por deterioro de cuentas por cobrar, la provisión para desvalorización de existencias, la vida útil asignada a propiedad, planta y equipo, las pérdidas por deterioro, las provisiones diversas, y el impuesto a la renta.

(d) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado, menos provisión por deterioro. La provisión por deterioro es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a 12 meses y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. El monto de la provisión se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio.

Los recuperos posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio. Los criterios básicos para dar de baja los activos financieros deteriorados son los siguientes: (a) agotamiento de la gestión de cobranza, incluyendo ejecución de garantías; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

(e) Existencias

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

(f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto al impuesto a la renta), cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas, inversiones financieras, y obligaciones financieras (corriente y largo plazo). Las políticas contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables.

El reconocimiento inicial de un activo o pasivo financiero que no se lleve a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, será a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero.

Los activos financieros originados por la propia Compañía tales como préstamos y cuentas por cobrar a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor, y los pasivos financieros por obligaciones a largo plazo, son valuados a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo (TIR). Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los reembolsos del principal más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y valor de reembolso en el vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago (en el caso de activos financieros). El método de la tasa de interés efectiva busca igualar el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. La pérdida o ganancia de un pasivo financiero a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, se reconocerá en los resultados del ejercicio. En el caso de los pasivos financieros registrados al costo amortizado, se reconocerán las ganancias o pérdidas en el resultado del ejercicio cuando el pasivo financiero se dé de baja por haberse extinguido (pago, cancelación o expiración), así como a través del proceso de amortización.

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

(g) Inversiones

Las inversiones se registran bajo el método del costo. De acuerdo con este método, la inversión inicial se registra al costo. La participación en los resultados de la empresa donde se invierte se registra en el estado de resultados integrales, así como los dividendos recibidos.

(h) Propiedad, planta y equipo

Propiedad, planta y equipo se registran al costo y están presentados netos de depreciación acumulada y de pérdida por deterioro acumulada. La depreciación anual se reconoce como gasto (o costo de otro activo de ser el caso) y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes.

Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtendrán de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como activos fijos. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto.

(i) Arrendamiento financiero

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

(j) Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento se reconocen como gasto en el ejercicio en que son incurridos. Los costos de financiamiento que son atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente toma tiempo considerable para estar listo para su venta o uso esperado (activo calificado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo. La capitalización comienza cuando se están llevando a cabo las actividades necesarias para preparar el activo calificado para su uso esperado y se está incurriendo en desembolsos y en costos de

financiamiento, y finaliza cuando sustancialmente se han completado todas las actividades necesarias para preparar el activo calificado para su uso esperado.

(k) Pérdida por deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida no pueda ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales, o se disminuye el excedente de revaluación en el caso de activos que han sido revaluados, por un monto equivalente al exceso del valor en libros. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

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

(l) Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes y 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 de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

(m) Provisiones

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una

obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(n) 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 que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

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

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

(o) Beneficios a los trabajadores

Los beneficios a los trabajadores son reconocidos como un pasivo cuando el trabajador ha prestado los servicios a cambio del derecho de recibir pagos en el futuro; y un gasto cuando la Compañía ha consumido el beneficio económico procedente del servicio prestado por el trabajador a cambio de las retribuciones correspondientes.

(p) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos por venta de productos y el costo de ventas relacionado, son reconocidos cuando se ha entregado el bien y se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción, fluirán a la Compañía. Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido. Los demás ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.

(q) Ganancias y pérdidas por diferencia de cambio

Las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio provenientes de la cancelación de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera, o del ajuste de tales partidas por variaciones en el tipo de cambio después de su registro inicial, se reconocen como un ingreso y un gasto financiero, respectivamente, en el ejercicio en el cual surgen.

(r) Impuesto a la renta diferido

El pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce por todas las diferencias temporales gravables que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales que le dieron origen, serán reversadas. El activo por impuesto a la renta diferido se reconoce por las diferencias temporales deducibles que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, la Compañía dispondrá de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que reviertan. El pasivo y activo se miden a la tasa de impuesto a la renta, que se espera aplicar a la renta gravable en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta promulgada en la fecha del balance general.

(s) Efectivo y equivalente de efectivo.

Efectivo comprende efectivo en caja y depósitos de libre disponibilidad. Equivalentes de efectivo comprende inversiones financieras de corto plazo, con vencimientos menores a tres meses contados a partir de su fecha de adquisición, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

(t) Reclasificaciones.

Ciertas partidas de los estados financieros del año 2013 han sido reclasificadas para hacerlos comparables con los estados financieros del año 2014.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos.

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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

(a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar.

La provisión por deterioro 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 las ventas. Para tal efecto, la gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a la historia crediticia de cada cliente. La provisión para desvalorización de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

(b) Provisión para desvalorización de existencias.

La provisión para desvalorización de existencias se establece si existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá realizar las existencias que mantiene en sus almacenes para la venta. Para ello, la gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de la referida provisión.

(c) Valor razonable de propiedad, planta y equipo.

Como parte del proceso de adopción de las NIIF, la Compañía ha determinado el valor razonable de sus inmuebles y construcciones sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes, las cuales consideran entre otros, el costo de reposición y la antigüedad de los bienes, y las condiciones de mercado en la fecha de la referida tasación.

(d) Recuperación de activos tributarios diferidos.

Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos exigen que la gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en periodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podrá tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en periodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

(e) Valor razonable de instrumentos financieros.

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueden ser derivados de mercados activos, su valor razonable es determinado

usando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros.

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

2.4 Nuevos pronunciamientos contables.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

- Modificación de la NIC 19 – Beneficios a los empleados, vigente a partir del 1 de julio del 2014.
- Modificación de la NIC 27 – Estados financieros separados, vigente a partir del 1 de enero del 2014.
- Modificación de la NIC 36 – Deterioro del valor de los activos, vigente a partir del 1 de enero del 2014.
- Modificación de la NIIF 9 – Instrumentos financieros: clasificación y medición, vigente a partir del 1 de enero del 2015.
- Modificación de la NIIF 10 – Estados financieros consolidados, vigente a partir del 1 de enero del 2014.
- Modificación de la NIIF 12 – Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, vigente a partir del 1 de enero del 2014.
- CINIIF 21 – Gravámenes impuestos por los gobiernos, vigente a partir del 1 de enero del 2014.

La gerencia de la Compañía estima que la adopción de las normas y modificaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el periodo de su primera aplicación.

2.5 Primera aplicación de las normas internacionales de información financiera (NIIF).

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Perú y tal como lo establece la Resolución N° 159-2013-SMV/02 del 12 de diciembre de 2013 y Resolución N° 028-2014-SMV/01 del 21 de diciembre del 2014, la Compañía ha adoptado plenamente la NIIF en el ejercicio 2014.

Hasta el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera" en la determinación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2013, fecha de transición de las NIIF. La aplicación de la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición; incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la Norma.

Las exenciones señaladas en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF se refiere al valor razonable o revaluado de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo, el cual se mantiene al mismo valor en libros contables, debido a que la vida útil estimada por la Compañía es la correcta; este rubro está conformado principalmente por instalaciones, unidades de transporte, muebles y enseres y equipos de cómputo, los mismos que mantienen su valor en libros a valor razonable.

Los cuadros y notas explicativas incluidas en los puntos siguientes, describen detalladamente las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las NIIF aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio

neto al 31 de diciembre de 2014, al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero del 2013. Asimismo, como parte del proceso de adopción de las NIIF, la Compañía identificó ciertos ajustes que se originan de una diferencia de ambas normativas y que son explicadas en los puntos siguientes.

(a) Reconciliación del estado de situación financiera.

(a.1) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los PCGA en el Perú y las NIIF al 1 de enero del 2013 se detalla a continuación:

	Nota	Saldos al 01/01/2013 S/.000	Ajustes S/.000	Saldos al 01/01/2013 bajo NIIF S/.000
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo		11,789	-	11,789
Cuentas por cobrar comerciales, neto		5,144	-	5,144
Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas		302	-	302
Otras cuentas por cobrar		276	-	276
Existencias	2.5 (e) (i)	21,608	(2,814)	18,792
Impuestos pagados por anticipado		2,497	-	2,497
Gastos pagados por anticipado		89	-	89
Total activo corriente		41,703	(2,814)	38,889
Inversiones en valores		158	-	158
Propiedad, planta y equipo		4,127	-	4,127
Impuesto a la renta diferido	2.5 (e) (ii)	183	788	971
Total activo no corriente		4,468	788	5,256
Total del activo		46,171	(2,026)	44,145
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras		15,491	-	15,491
Cuentas por pagar comerciales		7,700	-	7,700
Cuentas por pagar comerciales relacionadas		4	-	4
Otras cuentas por pagar		1,910	-	1,910
Total pasivo corriente		25,105	-	25,105
Deudas a largo plazo		3,751	-	3,751
Total pasivo		28,856	-	28,856
Patrimonio				
Capital social		5,255	-	5,255
Excedente de revaluación		2,480	-	2,480
Reserva legal		124	-	124
Resultados acumulados		9,456	(2,026)	7,430
Total patrimonio		17,315	(2,026)	15,289
Total pasivo y patrimonio		46,171	(2,026)	44,145

(a.2) Asimismo, la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación:

Nota	Saldos al	Ajustes	Saldos al
	31/12/2013		31/12/2013
	S/.000	S/.000	bajo NIIF S/.000
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	8,641	-	8,641
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4,164	-	4,164
Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas	477	-	477
Otras cuentas por cobrar	171	-	171
Existencias	15,707	-	15,707
Impuestos y gastos pagados por anticipado	2,514	-	2,514
Total activo corriente	31,674	-	31,674
Inversiones	75	-	75
Propiedad, planta y equipo	7,285	-	7,285
Impuesto a la renta diferido	1,272	-	1,272
Total activo no corriente	8,632	-	8,632
Total del activo	40,306	-	40,306
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	13,922	-	13,922
Cuentas por pagar comerciales	3,950	-	3,950
Cuentas por pagar comerciales relacionadas	4,936	-	4,936
Otras cuentas por pagar	461	-	461
Total pasivo corriente	23,269	-	23,269
Deudas a largo plazo	2,668	-	2,668
Total pasivo	25,937	-	25,937
Patrimonio			
Capital social	5,255	-	5,255
Excedente de revaluación	2,480	-	2,480
Reserva legal	124	-	124
Resultados acumulados	6,510	-	6,510
Total patrimonio	14,369	-	14,369
Total pasivo y patrimonio	40,306	-	40,306

(b)Reconciliación del estado de resultados.

En el estado de resultados bajo los PCGA en el Perú y las NIIF por el año 2013 no se han registrado ajustes por aplicación de las NIIF, por lo tanto, no es necesario presentar el referido estado financiero.

(c)Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio.

	Notas	Al 31 de diciembre de 2013 S/.000	Al 31 de diciembre de 2012 S/.000
Patrimonio neto según PCGA en el Perú		16,395	17,315
Más (menos) efecto por el ajuste en:			
Efecto del ajuste inicial por efecto NIIF		(2,026)	-
Intereses bancarios devengados		-	-
Provisión por obsolescencia de inventarios	2.5 (e)(i)	-	(2,814)
Impuesto a la renta diferido	2.5 (e)(ii)	-	788
Patrimonio neto de acuerdo a NIIF		<u>14,369</u>	<u>15,289</u>

(d) Reconciliación del estado de flujos de efectivo.

La adopción de las NIIF no tiene efectos en los flujos de efectivo generados por la Compañía, sin embargo, se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión que no son significativos.

(e)Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados.

Saldos iniciales.

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú, que comprenden las NIIF oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por el Concejo Normativo de Contabilidad.

Ajustes.

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo principios de contabilidad

generalmente aceptados en el Perú. Los ajustes más importantes son:

(i) Provisión para desvalorización de existencias.

En el proceso de adopción de los estados financieros se aplicó el criterio si existen evidencias objetivas para la venta así como el valor neto de realización, es decir, si las existencias mantenidas en los almacenes son aptas para la venta, han sufrido desmedro u obsolescencia por fecha de vencimiento, por aparición de un nuevo producto, los mismos productos son presentados en nuevos envases o que no se pueden comercializar por prohibición legal. También se evaluó si las existencias pueden ser vendidas por importes mayores a su costo de adquisición, como consecuencia de esta evaluación se determinó que se debe registrar una provisión para desvalorización de existencias por el año 2012 de S/. 2,814 miles.

(ii) Propiedad, planta y equipo.

En el proceso de la primera adopción, la Compañía optó por valorizar sus inmuebles y construcciones a su valor razonable, basado en la valuación realizada por peritos independientes, y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF. Como consecuencia, se registró un incremento del rubro propiedad planta y equipo y la depreciación acumulada negativa al 31 de diciembre del 2014 de S/. 3,499 miles y (S/. 1,152 miles) respectivamente como ajuste a la adopción de las NIIF con abono a la cuenta del impuesto a la renta diferido por S/. 1,854 miles y a la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio neto de S/. 2,797 miles. El saldo anterior de esta cuenta por S/. 2,480 miles fue considerado como un saldo a cuenta del año.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

(a) Riesgo de mercado

i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía factura la venta local de sus productos principalmente en dólares estadounidenses. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar por ventas, de los préstamos recibidos en dólares estadounidenses por las transacciones pasivas y endeudamiento con ciertas entidades financieras que se mantienen en esa moneda.

La Compañía no utiliza contratos a futuro (forwards) para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio.

Al cierre del ejercicio, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, 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, el cual fue S/.2.989 venta y S/.2.981 compra (S/.2.796 venta y S/.2.794 compra en 2013) por US\$1.00, y se resumen como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	2,945	2,598
Cuentas por cobrar, neto	1,310	1,491
Cuentas por cobrar a relacionadas	345	130
Total activos en moneda extranjera	<u>4,600</u>	<u>4,219</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	1,973	1,289
Otras cuentas por pagar y provisiones	30	34
Cuentas por pagar a relacionadas	1,656	1,766
Obligaciones financieras	3,177	4,866
Total pasivos en moneda extranjera	<u>6,836</u>	<u>7,955</u>
Posición activa (pasiva) neta	<u>(2,236)</u>	<u>(3,736)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía ha registrado pérdida neta por diferencia de cambio de S/. 654 miles y S/. 931 miles respectivamente (Nota 21). El porcentaje de devaluación del nuevo sol en relación con el dólar estadounidense, calculado en base al tipo de cambio de oferta y demanda - venta publicado por la SBS fue 6.90% (revaluación de 9.60% en 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene inventarios por US\$ 4,177 miles (US\$ 5,618 miles en el 2013) que compensan el pasivo neto en moneda extranjera ya que en su totalidad se transan en moneda extranjera. La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario sobre la posición de sus inventarios, no teniendo ningún riesgo cambiario sobre esta posición.

(ii) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de los productos a comercializar, la Gerencia no espera que estos varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro.

(iii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no tiene activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fija.

El endeudamiento de corto y largo plazo es pactado principalmente a tasas fijas, por lo tanto, cualquier cambio en las tasas de interés no afectaría significativamente los resultados de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no mantenía préstamos a largo plazo sujetos a tasas de interés variables.

(b) Riesgo crediticio

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que estos hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio alto debido a que sus clientes tienen periodos de cobro entre 30 y 60 días, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa. La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(c) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

(d) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

(e) Valor razonable de instrumentos financieros

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos corrientes) al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

En el caso de las deudas a largo plazo, la Gerencia considera que el valor en libros es similar a su valor razonable debido a que devenga intereses equivalentes a las tasas vigentes en el mercado.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Caja	51	59
Cuentas corrientes (a)	<u>10,570</u>	<u>8,562</u>
Total	<u><u>10,621</u></u>	<u><u>8,641</u></u>

- (a) Las cuentas corrientes corresponden a saldos en bancos locales, en nuevos soles, euros y dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Facturas	3,661	3,249
Letras	1,311	915
Cuentas de cobranza dudosa	541	455
Total	<u>5,513</u>	<u>4,619</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(541)</u>	<u>(455)</u>
Total	<u><u>4,972</u></u>	<u><u>4,164</u></u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Dentro de los plazos de vencimiento	3,524	2,899
Vencidas hasta 30 días	805	108
Vencidas hasta 60 días	269	493
Vencidas hasta 90 días	104	348
Vencidas hasta 120 días	118	151
Vencidas a más de 365 días	693	620
Total	<u>5,513</u>	<u>4,619</u>

El movimiento en la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales fue como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldos iniciales	455	416
Provisión cobranza dudosa	87	-
Castigos y/o recuperos	<u>(1)</u>	<u>39</u>
Saldos finales	<u><u>541</u></u>	<u><u>455</u></u>

En opinión de la Gerencia, el saldo de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar, cubre adecuadamente el riesgo de pérdida para cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

6. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESA RELACIONADA

Corresponde a los saldos en cuentas por cobrar y por pagar se originan por transacciones realizadas con sus partes vinculadas, los préstamos generan intereses y no tienen garantías específicas, ni fecha de devolución:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Por cobrar comerciales	1,031	364
Otras cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>113</u>
Total	<u><u>1,031</u></u>	<u><u>477</u></u>
Por pagar comerciales	60	-
Por pagar no comerciales	<u>3,364</u>	<u>4,936</u>
Total	<u><u>3,424</u></u>	<u><u>4,936</u></u>

Los saldos a la fecha del estado de situación financiera se han originado por las siguientes transacciones entre partes vinculadas:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
<u>Ingresos:</u>		
Mantenimiento software Oracle	230	252
Servicios diversos	301	66
Venta de activos fijos	-	2
Venta de mercaderías	244	11
Intereses por préstamos otorgados	19	2
Total Ingresos	<u>794</u>	<u>333</u>
<u>Gastos:</u>		
Compra de mercaderías	129	65
Intereses por préstamos recibidos	191	32
Total Gastos	<u>320</u>	<u>97</u>

En el ejercicio 2014, los préstamos que obtuvo la Compañía de su parte vinculada Derteano & Stucker (Iquitos) S.A.C. se mantiene un saldo por pagar de US\$ 1,050 miles a una tasa de interés del 6.00%. Al 31 de diciembre del 2014 los préstamos se mantenían pendiente de pago por US\$ 1,050 miles equivalente a S/. 3,138 miles.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Accionistas y personal	64	98
Préstamos a terceros	-	2
Anticipos a proveedores y otras	589	71
Total	<u>653</u>	<u>171</u>

8. EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Mercaderías:		
-Motosierras, equipos y repuestos Stihl	4,838	7,176
-Motores Briggs Stratton	2,138	2,189
-Línea Parker	4,682	5,102
-Línea Ryco	339	
-Otros	2,674	2,603
Total	<u>14,671</u>	<u>17,070</u>
Existencias por recibir	187	385
Provisión por compra de mercaderías	1,567	1,927
Total	<u>16,425</u>	<u>19,382</u>
Provisión por desvalorización de mercaderías	<u>(3,941)</u>	<u>(3,675)</u>
Total	<u>12,484</u>	<u>15,707</u>

El movimiento en la provisión para desvalorización de existencias fue como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldo inicial	3,675	3,388
Aumento (Nota 18)	<u>267</u>	<u>287</u>
Saldo final	<u>3,942</u>	<u>3,675</u>

En opinión de la Gerencia, esta provisión cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

9. IMPUESTOS PAGADOS POR ADELANTADO

Este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Retenciones del IGV por aplicar	1,198	1,417
Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta	1,158	604
Otros impuestos pagados por adelantado	-	482
Total	<u>2,356</u>	<u>2,503</u>

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento en el costo, en depreciación acumulada, y en pérdida por deterioro acumulada de propiedad, planta y equipo durante 2014 y 2013 fue como sigue:

2014	Saldos	Adiciones	Transfer.	Saldos	Tasas de Depreciación
	Iniciales		Retiros	Finales	
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	%
Costo:					
Terrenos	2,649	-	6,928	9,577	
Edificios y otras construcciones	2,735	945	(395)	3,285	
Maquinaria y equipo	2,112	-	-	2,112	
Unidades de transporte	356	159	(75)	440	
Unidades transporte - Leasing	144	-	-	144	
Muebles y enseres	2,794	41	(230)	2,605	
Equipos de computo	522	234	(3)	753	
Equipos diversos	280	318	-	598	
Obras en curso	3,034	-	(3,034)	-	
Total	14,626	1,697	3,191	19,514	
Depreciación acumulada:					
Edificios y otras construcciones	1,925	206	(1,152)	979	5 - 10
Maquinaria y equipo	2,112	-	-	2,112	10
Unidades de transporte	324	44	-	368	20
Unidades transporte - Leasing	29	-	-	29	20
Muebles y enseres	2,365	46	(230)	2,181	10
Equipos de computo	338	143	(1)	480	25
Equipos diversos	248	28	-	276	10
Total	7,341	467	(1,363)	6,425	
Neto	7,285			13,089	

Costo:					
Terrenos	2,649	-	-	2,649	
Edificios y otras construcciones	2,735	0	-	2,735	
Maquinaria y equipo	2,112	-	-	2,112	
Unidades de transporte	356	-	-	356	
Unidades transporte - Leasing	144	-	-	144	
Muebles y enseres	2,703	303	(212)	2,794	
Equipos de cómputo	304	218	-	522	
Equipos diversos	280	-	-	280	
Obras en curso	169	2,865	-	3,034	
Total	11,452	3,386	(212)	14,626	
Depreciación acumulada:					
Edificios y otras construcciones	1,855	70	-	1,925	5 - 10
Maquinaria y equipo	2,112	-	-	2,112	10
Unidades de transporte	291	33	-	324	20
Unidades transporte - Leasing	14	15	-	29	20
Muebles y enseres	2,561	16	(212)	2,365	10
Equipos de cómputo	248	90	-	338	25
Equipos diversos	245	5	(2)	248	10
Total	7,326	229	(214)	7,341	
Neto	4,126			7,285	

- (a) La depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo por el ejercicio 2014 y 2013 está incluida en la cuenta de gastos de administración por 467 miles y S/. 229 miles respectivamente.
- (b) En el año 2014 como parte del proceso de adopción a las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía revaluó sus terrenos por S/. 6,929 miles y revaluación negativa de construcciones por (S/. 3,249 miles) así como la depreciación de las construcciones por (S/. 1,152 miles), los mismos que se muestran como Transferencias y/o retiros en el movimiento de la propiedad, planta y equipo del referido año.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, se tiene activos fijos totalmente depreciados que todavía se encuentran en uso.
- (d) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

- (e) El local ubicado en la avenida México N° 363 ha sido hipotecado al Banco de Crédito del Perú hasta por US\$ 1,693 miles como garantía de préstamos recibidos del referido banco.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Facturas - Proveedores locales	480	345
Facturas - Proveedores del exterior	<u>5,104</u>	<u>3,605</u>
Total	<u><u>5,584</u></u>	<u><u>3,950</u></u>

Las cuentas por pagar comerciales son originadas por la adquisición de mercaderías. Estos pasivos vencen en el corto plazo, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías específicas por estos, excepto por el proveedor Stihl que se ha entregado carta de crédito emitida por el Banco de Crédito del Perú por un total de € 1,400,000 Euros.

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Otras cuentas por pagar están denominadas principalmente en moneda nacional y son de vencimiento corriente.

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Tributos	310	66
Aportes previsionales y de seguridad social:	84	70
Remuneraciones	148	181
Compensación por tiempo de servicios	61	43
Intereses por pagar sobre préstamo bancario	89	95
Diversas	24	6
Total	<u>716</u>	<u>461</u>

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	2013	2012
	S/.,000	S/.,000
Acreedores:		
Banco de Crédito del Perú		
Letras en descuento	1,185	-
Pagaré por US\$ 762 miles, tasa de interés nominal anual de 1.10%	2,200	-
Pagaré por US\$ 215 miles, tasa de interés nominal anual de 0.97%	643	-
Pagaré por US\$ 337 miles, tasa de interés nominal anual de 1.31%	1,008	-
Pagaré por S/. 3,793 miles, tasa de interés nominal anual de 7.90%	1,720	2,982
Pagaré por S/. 1,100 miles, tasa de interés nominal anual de 7.20%	1,008	-
Contratos arrendamientos financieros por adquisición de unidades de transporte	-	2
Tres (3) pagarés por un total de US\$ 1,397 miles, tasas de interés que fluctúan entre 2.05% y 3.12%.	-	3,908
	<u>7,844</u>	<u>6,890</u>
Banco Continental		
Pagaré por US\$ 290 miles con una tasa de interés nominal anual de 1.20%	868	-
Pagaré por US\$ 386 miles, tasa de interés nominal anual de 0.90%	1,155	-
Dos pagarés por un total de US\$ 661 miles, tasas de interés que fluctúan entre 1.47% y 1.90%.	-	1,847
	<u>2,023</u>	<u>1,847</u>
Banco Scotiabank		
Pagaré por S/. 4,404 miles, tasa de interés nominal anual de 4.52%	4,404	-
Tres pagarés por un total de US\$ 2,236, tasas de interés que fluctúan entre 1.68% y 2.48%	-	6,251
	<u>4,404</u>	<u>6,251</u>
Banco Interbank		
Pagaré por US\$ 345 miles, tasa de interés nominal anual de 1.08%	1,033	-
Pagaré por US\$ 250 miles, tasa de interés nominal anual de 1.08%	746	-
Pagaré por US\$ 290 miles, tasa de interés nominal anual de 1.30%	867	-
Pagaré por US\$ 272,920 con una tasa de interés nominal anual de 1.83%	-	763
	<u>2,646</u>	<u>763</u>
Atlanty Security Bank (2)		
Préstamo de US\$ 300,000 con una tasa de interés nominal anual de 7.27%	897	839
	<u>897</u>	<u>839</u>
Total obligaciones financieras	<u>17,814</u>	<u>16,590</u>
Porción no corriente préstamo en nuevos soles Banco de Crédito del Perú	-	(1,820)
Préstamo Atlanty Security Bank	(897)	(839)
Total obligaciones financieras no corrientes	<u>(897)</u>	<u>(2,668)</u>
Porción corriente de obligaciones financieras	<u>16,917</u>	<u>13,922</u>

- (1) Préstamo del Atlantic Security Bank otorgado sin garantía específica, con vencimiento trimestral renovable.
- (2) Con base en los flujos de fondos provenientes de las actividades normales de comercialización de la Compañía, la Gerencia estima cumplir con el pago de sus obligaciones dentro de los plazos previamente establecidos con las entidades financieras.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital está representado por 4,820,000 acciones comunes, de S/.1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2014 está pendiente de emitir acciones de aproximadamente S/.434,525 por concepto de ajuste de corrección monetaria de los años anteriores.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

Porcentaje de participación individual en el capital	Número de accionistas	Porcentaje de participación
%		%
De 0.01 a 10	2	4.50
de 10.00 a 96	1	95.50
Totales	3	100.00

15. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

16. VENTAS

Corresponden a las ventas por las principales líneas de negocio:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Stihl	16,781	15,027
Parker	5,866	6,629
Briggs Stratton	2,018	2,275
Ryco	1,006	1,082
Otros	2,745	2,017
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>28,416</u>	<u>27,030</u>

17. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Inventario inicial de mercaderías	17,454	16,843
Compras de mercaderías	15,940	14,031
Transferencias	431	4,570
Inventario final de mercaderías	(14,858)	(17,454)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>18,967</u>	<u>17,990</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Gastos de administración comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	4,489	3,975
Servicios prestados por terceros	1,227	1,646
Tributos	38	158
Cargas diversas de gestión	430	589
Cobranza dudosa	87	-
Desvalorización de existencias (Nota 8)	-	287
Provisión inversiones en valores	59	-
Depreciación	467	229
	<hr/>	<hr/>
Total	6,797	6,884

19. GASTOS DE VENTA

Gastos de venta comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	1,529	1,408
Servicios prestados por terceros	370	504
Tributos	5	6
Cargas diversas de gestión	177	198
	<hr/>	<hr/>
Total	2,081	2,116

20. OTROS INGRESOS

Ingresos diversos comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Servicios diversos	301	70
Mantenimiento de software	230	397
Otros servicios	<u>233</u>	<u>-</u>
Total	<u>764</u>	<u>467</u>

21. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

Ingresos (gastos) financieros comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Pérdida por diferencia de cambio (Nota 3)	(654)	(931)
Intereses sobre cuentas por cobrar	96	48
Intereses de préstamos bancarios	(526)	(789)
Dividendos percibidos	-	-
Otros gastos financieros	(193)	(14)
Otros ingresos financieros	<u>-</u>	<u>2</u>
Total	<u>(1,277)</u>	<u>(1,684)</u>

22. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Régimen tributario del impuesto a la renta

i) Tasas del impuesto

La tasa de impuesto a la renta de las personas jurídicas domiciliadas es 30%.

El Poder Ejecutivo mediante Ley N° 30296 publicada en diciembre del 2014 modificó la tasa del impuesto a la renta que serán aplicadas en

los años siguientes, por los años 2015 y 2016 se aplicará la tasa del 28%, por los años 2017 y 2018 se aplicará la tasa del 27% mientras que del año 2019 hacia adelante se aplicará la tasa del 26%.

Las personas jurídicas se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1%, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos que son asumidos por la persona jurídica e ingresos no declarados. Esta tasa ha sido variada por la Ley N° 30296 la misma que se incrementará para el año 2015-2016 en 6.8%, 2017-2018 en 8.0% y del 2019 hacia adelante en 9.3% que será aplicable a los dividendos que se generen a partir de los referidos años. A los dividendos acumulados al 31 de diciembre del 2014 se aplicará la tasa vigente a dicha fecha, es decir, la tasa del 4.1%.

(ii) Precios de transferencia

Para propósitos de determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a S/.200 miles y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación sustentatoria de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los S/.6,000 miles y hubieran efectuado transacciones con empresas vinculadas en un monto superior a S/.1,000 miles.

De acuerdo con lo establecido en la única disposición derogatoria del Decreto Legislativo N° 1116, a partir del 1° de Agosto del 2013 los ajustes que se determinen por precios de transferencia no resultan de aplicación para la determinación del Impuesto General a las Ventas.

La Compañía está realizando el Estudio Técnico de Precios de Transferencia correspondiente al año 2014. En opinión de la Gerencia

de la Compañía, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros a dicha fecha, en relación con los precios de transferencia.

b) La participación de los trabajadores y el impuesto a la renta corriente fueron determinados como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Utilidad (Pérdida) antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	58	(1,159)
Adiciones tributarias:		
- Adiciones temporales	453	645
- Adiciones permanentes	183	155
Deducciones tributarias:		
- Deducciones temporales	(220)	(273)
- Deducciones permanentes		
Compensación pérdidas tributarias:	(632)	-
Renta gravable para computar la participación de los trabajadores D. Leg. 892	(158)	(632)
Participación de los trabajadores D. Leg. 892 - 8%	-	-
Renta gravable para computar el impuesto a la renta corriente	(158)	(632)
Impuesto a la renta corriente	-	-
Gastos por impuesto a la renta del año:		
-Impuesto a la renta diferido	-	-
-Impuesto a la renta corriente	67	301
	<u>67</u>	<u>301</u>

(c) Situación tributaria

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2010, 2011, 2012, 2013 y la que será presentada por el ejercicio 2014, están pendientes de revisión por la administración tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al

año de presentación de la declaración jurada de impuesto a la renta. Las declaraciones juradas del impuesto general a las ventas están pendientes de fiscalización de los años 2010, 2011, 2012, 2013 y 2014. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales aplicables en cada año, a la fecha, no es posible determinar 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 estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

23. CONTINGENCIAS

La Compañía mantiene un proceso de apelación interpuesto el 6 de diciembre de 2010 ante el tribunal fiscal por diferencias en los cálculos del impuesto a la renta, determinadas por la Administración Tributaria en la fiscalización del año 2009. La Gerencia decidió pagar la deuda tributaria vigente a diciembre del 2010 y proseguir con el proceso de apelación. Al 31 de diciembre de 2013 la reclamación actualizada ascendería a S/. 81,800.

El proceso se encuentra pendiente de resolución por parte del citado tribunal. En opinión de los asesores legales, existe una contingencia remota por cuanto los reparos mencionados tienen altas probabilidades de éxito para la Compañía.

24. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento en el activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, y la descripción de las diferencias temporales que le dieron origen durante del 2014 y 2013 fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>inicial</u> S/.000	<u>Resultado</u> <u>del ejercicio</u> S/.000	<u>Ajustes</u> <u>años ant.</u> S/.000	<u>Saldo</u> <u>final</u> S/.000
Activo				
Provisión para desvalorización de existencias	1,046	75	(17)	1,104
Provisión de vacaciones por pagar	37	(9)	(2)	26
Pérdida tributaria	189	(133)	(13)	43
Total Activo	<u>1,272</u>	<u>(67)</u>	<u>(32)</u>	<u>1,173</u>
Pasivo				
Revaluación de propiedad, planta y equipo	-	1,854	-	1,854
Total pasivo	<u>-</u>	<u>1,854</u>	<u>-</u>	<u>1,854</u>

25. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.
