

COGORNO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE
2014 Y 2013 JUNTO CON DICTAMEN DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES**



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

Más información: Datos Perú

Moore Stephens Perú
Jr. El Polo No. 670 – Torre C, Oficina 602
Centro Comercial y Empresarial El Polo II
Lima 33, Perú
T +51 (1) 208 1720
F +51 (1) 208 1731
www.moorestephensperu.com

COGORNO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 JUNTO CON DICTAMEN DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/. - Nuevo Sol
US \$ - Dólar Estadounidense

Moore Stephens Perú
Jr. El Polo No. 670 – Torre C, Oficina 602
Centro Comercial y Empresarial El Polo II
Lima 33, Perú
T +51 (1) 208 1720
F +51 (1) 208 1731
www.moorestephensperu.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
COGORNO S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COGORNO S.A.**, (en adelante la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la Gerencia considere pertinente para la preparación y la presentación razonable de estados financieros para que estén libres de 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

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan 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 de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de la aplicabilidad de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

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

Lima, Perú

17 de marzo de 2015

Refrendado por:



Vizcarra & Asociados S.C.R.L.

Guillermo Colchado Rodríguez (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 12179

COGORNO S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Notas 1, 2, 3 y 4)

(Expresado en miles de Nuevos Soles)

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013		2014	2013
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	1,446	4,076	Sobregiros bancarios	779	-
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6)	18,678	19,035	Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)	143,843	114,504
Otras cuentas por cobrar (Nota 7)	5,464	3,475	Otras cuentas por pagar (Nota 13)	2,921	2,921
Inventarios (Nota 8)	58,090	34,905	Obligaciones financieras a corto plazo (Nota 14)	9,201	3,395
Gastos contratados por anticipado (Nota 9)	109	514	Total pasivo corriente	156,744	120,820
Total activo corriente	83,787	62,005			
			GANANCIAS DIFERIDAS, neto	9	-
INVERSIONES MOBILIARIAS	8	8	OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Nota 13)	198	169
			OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (Nota 14)	1,906	4,153
INVERSIONES INMOBILIARIAS (Nota 10)	4,064	2,961	IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO (Nota 15)	35,520	38,188
			Total pasivos	194,377	163,330
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, neto (Nota 11)	171,440	176,415	PATRIMONIO (Nota 16)		
			Capital	74,502	74,502
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO (Nota 15)	8,064	6,067	Excedente de revaluación	-	21,202
			Resultados acumulados	(1,516)	(11,578)
			Total patrimonio	72,986	84,126
			CONTINGENCIAS (Nota 25)	-	-
			SITUACIÓN TRIBUTARIA (Nota 26)	-	-
Total activo	267,363	247,456	Total pasivo y patrimonio	267,363	247,456

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado.

COGORNO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Notas 1, 2, 3 y 4)

(Expresado en miles de Nuevos Soles)

	Por los años terminados el 31 diciembre de	
	2014	2013
Ventas netas (Nota 17)	203,456	198,994
Costo de ventas (Nota 18)	(171,785)	(174,137)
Utilidad bruta	31,671	24,857
Gastos de ventas (Nota 19)	(22,471)	(21,606)
Gastos de administración (Nota 20)	(12,331)	(13,362)
Otros ingresos, (egresos) netos	1,078	1,092
	(33,724)	(33,876)
Pérdida operativa	(2,053)	(9,019)
Ingresos financieros (Nota 21)	174	803
Gastos financieros (Nota 22)	(4,950)	(5,585)
Diferencia de cambio, neta (Nota 23)	(8,820)	(10,577)
Pérdida antes del impuesto a la renta	(15,649)	(24,378)
Impuesto a la renta diferido (Nota 15)	4,886	4,503
Pérdida neta	(10,763)	(19,875)
Otros resultados integrales	-	-
Total resultados integrales	(10,763)	(19,875)

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado.

COGORNO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
 (Nota 16)
 (Expresado en miles de Nuevos Soles)

	<u>Capital</u>	<u>Excedente de revaluación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total del patrimonio</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	74,502	-	7,698	82,200
Ajustes	-	-	599	599
Excedente de revaluación	-	21,202	-	21,202
Pérdida neta	-	-	(19,875)	(19,875)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	74,502	21,202	(11,578)	84,126
Ajustes	-	-	(377)	(377)
Excedente de revaluación	-	(21,202)	21,202	-
Pérdida neta	-	-	(10,763)	(10,763)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	<u>74,502</u>	<u>-</u>	<u>(1,516)</u>	<u>72,986</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado.

COGORNO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Notas 1, 2, 3 y 4)
(Expresado en miles de Nuevos Soles)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza a clientes	203,582	199,979
Otros cobros relativos a la operación	4,501	10,616
Menos:		
Pagos a proveedores	(166,179)	(152,219)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(23,586)	(23,000)
Pagos de tributos	(2,340)	(300)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(21,291)	(24,909)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (aplicado), provisto por las actividades de operación	<u>(5,313)</u>	<u>10,167</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de propiedades, planta y equipos	(1,936)	(3,079)
Venta de propiedades, planta y equipos	281	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (aplicado) en actividades de inversión	<u>(1,655)</u>	<u>(3,079)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sobregiro bancario	779	
Obligaciones financieras, neto	3,559	(7,561)
Efectivo y equivalentes de efectivo provisto, (aplicado) en actividades de financiamiento	<u>4,338</u>	<u>(7,561)</u>
(Disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	(2,630)	(473)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	<u>4,076</u>	<u>4,549</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	<u><u>1,446</u></u>	<u><u>4,076</u></u>
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA, NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pérdida neta	(10,763)	(19,875)
Ajustes a la pérdida neta:		
Depreciación del ejercicio	5,417	5,041
Provisión beneficios sociales	1,286	1,302
Recupero y extorno de la estimación por deterioro	-	(199)
Castigos de cuentas por cobrar	-	396
Provisión impuesto a la renta diferido, neto	(4,886)	(4,033)
Ajustes a resultados acumulados	(44)	-
Otros ajustes	-	(1,292)
Disminución y aumento, por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución de cuentas por cobrar comerciales	356	1,380
Disminución de cuentas por cobrar con partes relacionadas	128	708
(Aumento), disminución de otras cuentas por cobrar	(2,119)	4,558
(Aumento), disminución de inventarios	(23,185)	9,510
Disminución, (aumento) de gastos contratados por anticipado	405	(157)
Aumento de cuentas por pagar comerciales	29,340	13,563
(Disminución), aumento de otras cuentas por pagar	(108)	516
Pago de beneficios sociales	(1,140)	(1,251)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (aplicado), provisto por las actividades de operación	<u><u>(5,313)</u></u>	<u><u>10,167</u></u>

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado.

COGORNO S.A.

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

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Antecedentes

COGORNO S.A. (en adelante la Compañía), fue constituida el 17 de noviembre de 1998 en la Ciudad de Lima. El 31 de diciembre de 1998 la Compañía absorbió por fusión a Eugenio Cogorno Molino Excelsior S.A. y Eugenio Cogorno Molino Trujillo S.A. empresas constituidas el 7 de agosto de 1944 y 4 de febrero de 1982, respectivamente. Históricamente la Compañía inicia sus actividades en el año 1928 bajo el nombre de “Molino Excelsior”, de propiedad del Sr. Eugenio Cogorno, adoptando la nueva forma legal en el año de 1944 bajo la denominación de “Eugenio Cogorno Molino Excelsior S.A.” El domicilio legal de la Compañía está ubicado en la Av. Mariscal Miller N° 450, Provincia Constitucional del Callao, Perú.

Actividad económica

La actividad económica de la Compañía es la molienda de trigo para la producción y comercialización de harinas, fideos, pastas y similares. Asimismo, la fabricación y venta de alimentos balanceados para animales. Con la finalidad de desarrollar sus actividades la Compañía dispone de lo siguiente: un molino para trigo y una fábrica de fideos en la Provincia Constitucional del Callao, un molino para trigo y una fábrica de fideos en la ciudad de Trujillo y una fábrica de alimentos balanceados en Ventanilla.

Al 31 de diciembre de 2014, el personal empleado por la Compañía para desarrollar sus actividades comprendió 306 trabajadores (323 trabajadores al 31 de diciembre del 2013).

Autorización para la emisión de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados para aprobación de la Junta General Obligatoria de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley. La Gerencia de la Compañía considera que los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información financiera, que se incluyen en el presente informe, serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 adjunto fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 13 de mayo de 2014.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los principios y prácticas contables aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros de la Compañía adjuntos se describen a continuación, estos principios y prácticas se han aplicado de manera uniforme en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario:

a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con las normas e interpretaciones emitidas o adoptadas por el International Accounting Standards Board - IASB, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad - NIC y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera - CINIIF o por el anterior Comité Permanente de Interpretación - SIC, adoptadas por el International Accounting Standards Board - IASB. 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.

b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidos por el IASB.

El proceso de preparación de los estados financieros requiere estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, por parte de la Gerencia, quien evalúa continuamente los estimados y criterios contables usados, basándose en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones o supuestos, que están basados en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, podrán variar en el futuro como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron; los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca. En opinión de la Gerencia las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren a la determinación de la estimación por deterioro de inventarios, a la depreciación de propiedades, planta y equipos, inversiones inmobiliarias, intangibles, la provisión para beneficios sociales y la provisión para Impuesto a la Renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

c) Moneda funcional y operaciones en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Se consideran transacciones en moneda extranjera aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios en Dólares Estadounidense están expresados en Nuevos Soles al tipo de cambio de oferta y demanda vigente a la fecha del estado de situación financiera publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados.

Los instrumentos financieros son reconocidos en los estados financieros a su valor razonable. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía, tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

e) Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados tales como opciones financieras (opción “put” y opción “call”) para reducir el riesgo de las variaciones en el tipo de cambio de sus obligaciones en moneda extranjera. Los instrumentos financieros derivados se contabilizan de acuerdo con la aplicación de la Norma Internacional de Información financiera - NIC 39 “Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición”. Los contratos son registrados como activos o pasivos en el estado de situación financiera y se presentan

a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable se presentan en el estado de resultados en el rubro de ganancias, (pérdidas) neta en instrumentos financieros derivados.

La Compañía no ha registrado el valor razonable de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 debido a que la Gerencia considera que el efecto en los cambios en el valor razonable no es significativo.

f) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, cuentas de ahorros, certificados de depósito a plazo fijo en moneda extranjera y depósitos en cuentas corrientes bancarias.

g) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable, menos la correspondiente estimación por deterioro. La estimación para cuentas de cobranza dudosa es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce, considerando entre otros factores o eventos específicos, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro 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 pendientes de cobro, 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. Al respecto, la Gerencia considera para el cálculo de las estimaciones los siguientes parámetros de antigüedad: (i) industrias, autoservicios y distribuidores, mayor a 180 días: 100%, (ii) mayoristas, mayor a 150 días: 100% (iii) detallista y panaderías, mayor a 120 días: 100%.

El monto de la estimación se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio y los recuperos posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

h) Inventarios

Los inventarios se registran al costo de fabricación o adquisición o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se ha determinado utilizando el método de promedio ponderado. El costo neto 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.

El valor neto de realización de los productos terminados es el precio estimado de venta menos todos los costos incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución. En el caso de productos en proceso, menos los costos en los que se incurre para su terminación. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para deterioro de inventarios con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

Los inventarios por recibir se registran al costo de adquisición, a través del método de identificación específica.

i) Inversiones inmobiliarias

Los terrenos y edificaciones considerados como inversiones inmobiliarias están registrados al valor razonable, estas no se deprecian, solo se deterioran o aumenta de valor, periódicamente la Compañía mide el valor razonable de estos activos.

j) Propiedades, planta y equipos

Terrenos se presentan a valor de tasación (Nota 11), edificios y otras construcciones, maquinaria y equipos, unidades de transporte, muebles y enseres y equipos diversos, se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumulado.

El costo inicial de propiedades, planta y equipos comprende su precio de compra y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso. Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Los otros desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de propiedades, planta y equipos se reconocen como activo solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente.

La Compañía decidió adoptar como costo atribuido a la fecha de transición de sus propiedades, planta y equipos los valores razonables de estos activos por referencia a informes técnicos establecidos por peritos valuadores independientes. Estos valores fueron determinados con base en los valores de reposición para las maquinarias y equipos, y valores de mercado para las propiedades. La depreciación de estos activos se calcula en base a los estudios técnicos avalados por los peritos independientes antes indicados.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

La depreciación de propiedades, planta y equipos se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las vidas útiles estimadas siguientes:

	Rango de años
Edificios y otras construcciones	70 y 50
Maquinarias y equipo	40 y 25
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados por la Gerencia, de ser necesario a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipos.

k) Activos mantenidos para la venta

Activos no corrientes y grupos de activos en desapropiación son clasificados como mantenidos para la venta si su valor en libros será recuperado principalmente a través de una transacción de venta en vez de su uso continuo. Esta condición es válida cuando la venta es altamente probable y el activo o grupos en desapropiación están aptos para su venta inmediata en sus condiciones presentes. Asimismo, la Gerencia se encuentra comprometida en un plan de venta, el cual se espera sea completado dentro de un año a partir de la fecha de clasificación, fecha en la cual se suspende la depreciación de estos activos.

Los activos no corrientes y grupos en desapropiación clasificados como mantenidos para la venta, se miden al menor entre su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

l) Contratos de arrendamiento

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento está basada en la sustancia del acuerdo a la fecha de inicio de éste, dependiendo del uso específico del activo. Los pagos por arrendamientos operativos son reconocidos como un gasto en el estado de resultados sobre la base del método de línea recta según la duración del contrato.

Los arrendamientos financieros, los cuales transfieren sustancialmente a la Compañía los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un bien arrendado, son capitalizados al inicio del arrendamiento al valor razonable del activo arrendado o, si fuera menor, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Los pagos por arrendamiento financiero son asignados entre los costos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de tal manera que se alcance una tasa de interés constante durante la vida remanente del pasivo. Los costos financieros son cargados directamente contra los resultados del ejercicio. Los costos capitalizados son depreciados en base a la vida útil estimada del activo respectivo.

Los activos en arrendamiento financiero son depreciados bajo la vida útil estimada del activo o la duración del contrato, el que sea menor, si no hay seguridad razonable de que la Compañía obtenga el activo al finalizar el contrato.

Las obligaciones por arrendamiento financiero, neto de los cargos financieros, se incluyen en la cuentas por pagar diversas. El costo financiero se carga a resultados en el período del arrendamiento.

m) Pérdida por deterioro de los activos de larga duración

La Compañía evalúa periódicamente si existe un indicador de que un activo de larga duración podría estar deteriorado. La Compañía prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable. Al determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las actuales condiciones de mercado y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

La Compañía efectúa una evaluación en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si hay indicios de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado.

Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores.

Dicha reversión es reconocida en los resultados del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

n) Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, netos de los costos incurridos en la transacción. Las obligaciones financieras se registran posteriormente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el monto a desembolsar se reconoce en los resultados en el plazo del préstamo.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses desde la fecha del préstamo usando el método de interés efectivo.

o) Beneficios a empleados y trabajadores

Los beneficios a empleados y trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los empleados a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad y participación en las ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra las ganancias o pérdidas del periodo cuando

el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos, las obligaciones correspondientes a pagar se presentan en el estado de situación financiera.

p) Impuesto a la renta

Corriente.-

El Impuesto a la Renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Compañía.

Diferido.-

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto a la renta diferido activo o el impuesto a la renta pasiva se pague.

Los activos y pasivos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. De acuerdo con lo establecido por la Ley N° 30296.

La medición de los activos y pasivos diferidos reflejan las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido activo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se pueda usar las diferencias temporales.

q) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del estado de situación financiera.

r) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

s) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando se transfieren al comprador los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los productos en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los demás ingresos y gastos se reconocen a medida que se devengan y en los períodos con los cuales se relacionan, independientemente del momento en que se cobren o paguen.

t) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

u) Información financiera por unidad de negocios

Para propósitos de gestión, a la fecha de los estados financieros la Compañía se encuentra organizada en cuatro unidades de negocios que son la base sobre las que reporta su información financiera (Nota 27).

v) Reclasificaciones

Ciertas cifras en los estados financieros del año 2013 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las del año 2014.

w) Pronunciamientos contables posteriores al 2014

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para periodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros:

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

3. MONITOREO Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los precios de mercado de la deuda y patrimonio, variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, en las tasas de interés y en los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros.

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.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

El Directorio aprueba lineamientos para la administración global de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo a las fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés, los riesgos de crédito y la inversión de excedentes de liquidez.

El Directorio tiene la responsabilidad general de la creación y supervisión de un marco de gestión de riesgos de la Compañía. No se han producido cambios en la exposición de la Compañía al riesgo o los métodos utilizados para medir y gestionar estos riesgos durante el año.

La Gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de gestión de riesgos de la Compañía y revisa la idoneidad del marco de gestión de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta la Compañía.

Los Instrumentos financieros de la Compañía consisten principalmente en depósitos en bancos, inversiones financieras, las cuentas por cobrar y por pagar.

La Compañía no utiliza instrumentos derivados para fines de cobertura, tales como contratos de cambio y contratos de permuta financiera de tipo de interés fijo. Asimismo, la Compañía no especula en la negociación de instrumentos derivados.

(i) Riesgo de moneda

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al Dólar Estadounidense no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras, dado que la Gerencia se encuentra en proceso de reestructuración de sus obligaciones financieras.

Los saldos en Dólares Estadounidenses (US \$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	US \$ 000	US \$ 000
Activos monetarios:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	329	924
Cuentas por cobrar comerciales	993	1,074
Otras cuentas por cobrar	384	355
Gastos contratados por anticipado	3	25
Total activos monetarios	<u>1,709</u>	<u>2,378</u>
Pasivos monetarios:		
Cuentas por pagar comerciales	(46,979)	(39,984)
Otras cuentas por pagar	(120)	(111)
Obligaciones financieras	(3,792)	(2,699)
Total pasivos monetarios	<u>(50,891)</u>	<u>(42,794)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(49,182)</u>	<u>(40,416)</u>

Dichos saldos han sido expresados en Nuevos Soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.989	2.796

En el año 2014 la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio por miles de S/. 4,022 en 2014 (por miles de S/. 3,676 en el 2013) y pérdidas por diferencia de cambio por miles de S/. 12,842 (por miles de S/. 14,252 en el 2013).

(ii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés, el cual es principalmente originado por la obtención de endeudamiento a tasa de interés variable. El riesgo de tasa de interés es manejado por la Gerencia de la Compañía a través de una política de endeudamiento conservadora, que contempla la obtención equilibrada de endeudamiento a tasas de interés fijas y variables.

(iii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda) y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo. En opinión de la Gerencia este riesgo está limitado, si lo hubiere, a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar.

Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Las cuentas por cobrar comerciales se obtienen a partir de una amplia base de clientes cuya situación financiera es monitoreada de manera continua por la gerencia financiera. La Compañía realiza operaciones comerciales sólo con una cartera de clientes de reconocido prestigio y con solvencia crediticia.

La concesión de créditos es aprobada por la Gerencia mediante la aplicación de una escala de límites de riesgo apropiada. Periódicamente la cartera de cuentas por cobrar comerciales se evalúa y de ser procedente se hace una estimación específica para deudas incobrables.

La máxima exposición de riesgo de crédito esta representado por los siguientes activos e importes:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Efectivo y equivalente de efectivo	1,446	4,076
Cuentas por cobrar comerciales	18,678	19,035
Otras cuentas por cobrar	5,464	3,475
	<u>25,588</u>	<u>26,586</u>

La Compañía no tiene una concentración significativa del riesgo crediticio por lo que su exposición se encuentra distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

(iv) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con los instrumentos financieros, incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado.

La Gerencia Financiera 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.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración de capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes, cuentas de ahorros y certificados de depósitos que generan intereses.

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la compensación del tiempo de los flujos de efectivo.

A continuación se presenta el análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según vencimiento, considerando el período restante para llegar a su vencimiento a partir de la fecha del estado de situación financiera:

	En miles de Nuevos Soles			
	Menos de	Entre 1 y 2	Entre 2 y 5	Total
	1 año	años	años	
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Al 31 de diciembre de 2014:				
Cuentas por pagar comerciales	143,843	-	-	143,843
Otras cuentas por pagar	2,921	198	-	3,119
Obligaciones financieras	9,201	1,906	-	11,107
	<u>155,965</u>	<u>2,104</u>	<u>-</u>	<u>158,069</u>

	En miles de Nuevos Soles			
	Menos de	Entre 1 y 2	Entre 2 y 5	Total
	1 año	años	años	
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Al 31 de diciembre de 2013:				
Cuentas por pagar comerciales	114,504	-	-	114,504
Otras cuentas por pagar	2,921	169	-	3,090
Obligaciones financieras	3,395	2,392	1,761	7,548
	<u>120,820</u>	<u>2,561</u>	<u>1,761</u>	<u>125,142</u>

(v) Administración de 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 su accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

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

Consistente en la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio neto. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)	143,843	114,504
Sobregiros bancarios	779	-
Otras cuentas por pagar (Nota 13)	3,119	3,090
Obligaciones financieras (Nota 14)	11,107	7,548
Menos, efectivo	(1,446)	(4,076)
Deuda neta	157,402	121,066
Total patrimonio neto	72,986	84,126
Ratio de apalancamiento	2.16	1.44

(vi) Principales instrumentos financieros

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

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

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías:

	2014			
	A valor razonable con efecto en resultados	Cuentas por cobrar	Pasivos financieros al costo amortizado	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.
Activos:				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	1,446	-	1,446
Cuentas por cobrar comerciales	-	18,678	-	18,678
Otras cuentas por cobrar	-	5,342	-	5,342
Otras cuentas por cobrar a parte relacionada	-	122	-	122
	-	25,588	-	25,588
Pasivos:				
Sobregiros bancarios	-	-	779	779
Cuentas por pagar comerciales	-	-	143,843	143,843
Otras cuentas por pagar	-	-	3,119	3,119
Obligaciones financieras	-	-	11,107	11,107
	-	-	158,848	158,848

2013

	A valor razonable con efecto en resultados S/.	Cuentas por cobrar S/.	Pasivos financieros al costo amortizado S/.	Total S/.
Activos:				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	4,076	-	4,076
Cuentas por cobrar comerciales	-	19,035	-	19,035
Otras cuentas por cobrar	-	3,475	-	3,475
	-	26,586	-	26,586
Pasivos:				
Cuentas por pagar comerciales	-	-	114,504	114,504
Otras cuentas por pagar	-	-	3,090	3,090
Obligaciones financieras	-	-	7,548	7,548
	-	-	125,142	125,142

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Inversiones inmobiliarias

La Compañía evalúa de forma anual si un activo permanente requiere de una estimación por deterioro de acuerdo con la política contable expuesta en la Nota 2 i). Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores de 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 que afectan sus ingreso y costos, así como la determinación de descuento a ser aplicada a este flujo. Como consecuencia de la evaluación de los indicadores internos y externos que pudieran indicar deterioro.

Depreciación de propiedades, planta y equipos

Los elementos que forman parte del rubro propiedades, planta y equipos se deprecian en su totalidad por el método de línea recta en su estimado de vida útil (Nota 2 j). Si la vida útil estimada de los activos o de sus partes integrantes por la Compañía variara se afectaría el importe de la depreciación cargada a resultados.

Impuesto a la renta

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Fondo fijo	22	40
Cuentas corrientes	347	2,956
Depósito en cuentas de ahorro - moneda extranjera	56	122
Certificados de depósito - moneda extranjera	999	936
Fondos sujetos a restricción	22	22
Total	<u>1,446</u>	<u>4,076</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales por miles de S/. 186 en el 2014, (por miles de S/. 1,432 en el 2013) y por miles de US \$ 54 en el 2014, (miles de US \$ 545 en el 2013).

Depósitos en cuentas de ahorros por miles de US \$ 19, (miles US \$ 44 en el 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene certificados de depósito por miles de US \$ 335 con una tasa de 0.15% y con plazo de vencimiento de 30 días, los cuales constituyen garantías sobre los contratos de opciones (collares) suscritos por la Compañía.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Facturas por cobrar - moneda nacional	16,643	18,045
Facturas por cobrar - moneda extranjera	3,065	3,002
Letras por cobrar	10	34
	<u>19,718</u>	<u>21,081</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(1,040)</u>	<u>(2,046)</u>
Total	<u>18,678</u>	<u>19,035</u>

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

La antigüedad de los cuentas por cobrar comerciales, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Dentro de los plazos de vencimiento	10,323	17,532
Vencidas hasta 30 días	6,334	617
Vencidas entre 31 y 360 días	1,517	1,215
Vencidas mayores a 361 días	1,544	1,717
Total	19,718	21,081

El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Saldo inicial	2,046	7,834
Adiciones	231	396
Recuperos	(236)	(199)
Castigos	(1,001)	(5,985)
Total	1,040	2,046

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad a la fecha del estado de situación financiera.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Préstamos a accionistas y personal	935	976
Impuesto General a las Ventas – cuenta propia	988	293
Saldo a favor del Impuesto a la Renta	1,937	939
Impuesto Temporal a los Activos Netos – ITAN	775	696
Reclamos a terceros	63	48
Otros	644	273
Parte relacionada:		
Transcarga S.A. – Préstamos para capital de trabajo	122	250
Total	5,464	3,475

El crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas – cuenta propia, corresponde a la adquisición de bienes y servicios y en opinión de la Gerencia de la Compañía serán aplicados a corto plazo como crédito para determinar el monto de Impuesto General a las Ventas por pagar relacionado con las operaciones gravadas que resultan de las operaciones que mantiene la Compañía.

Respecto al saldo a favor del Impuesto a la Renta la Compañía ha presentado una carta a la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria - SUNAT con fecha 31 de

marzo de 2014, a fin de solicitar la devolución del pago efectuado en exceso que corresponde al ejercicio gravable 2013 por miles de S/. 939, amparándose en los Artículos N° 38 y 39 del Texto Único Ordenado del Código Tributario. La solicitud de devolución fue denegada por Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria – SUNAT mediante Resolución de Intendencia N° 012-180-0006920/SUNAT de fecha 25 de junio del 2014.

Con carta N° 294-2014 SUNAT-6D3400 de fecha 17 de setiembre de 2014 la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria en concordancia con el numeral 5 del Artículo 87° del Texto Único Ordenado del Código Tributario, solicitó presentar en Mesa de Partes, un dispositivo de almacenamiento con información respecto al ejercicio 2013; dicha información fue presentada el 16 de diciembre de 2014.

Respecto al Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN, la Compañía ha presentado una carta a la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria – SUNAT con fecha 31 de marzo de 2014, a fin de solicitar la devolución del pago efectuado en exceso que corresponde al ejercicio gravable 2013 por miles de S/. 696. El pago en exceso correspondiente al ITAN del ejercicio gravable 2013, fue devuelto por Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria – SUNAT mediante Resolución de Intendencia N° 012-180-0006925/SUNAT de fecha 26 de junio del 2014

8. INVENTARIOS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Mercaderías	104	177
Productos terminados	8,635	5,655
Subproductos, deshechos y desperdicios	136	46
Productos en procesos	140	11
Materias primas y auxiliares	4,739	4,468
Suministros	6,114	5,832
Envases y embalajes	2,494	2,745
Existencias por recibir	36,411	16,796
	<u>58,773</u>	<u>35,730</u>
Estimación por deterioro de inventarios	(683)	(825)
	<u>58,090</u>	<u>34,905</u>

La Gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados en el corto plazo. Las existencias por recibir incluyen principalmente la adquisición de 38,895 T.M. de trigo canadiense por el valor por miles de S/. 34,992. Estas adquisiciones fueron realizadas en el último trimestre de 2014, las que llegaron a la Compañía durante el primer trimestre del año 2015.

En opinión de la Gerencia, la estimación de deterioro de inventarios cubre adecuadamente su riesgo de valuación al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

9. GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Seguros pagados por anticipado	59	403
Alquileres pagados por anticipado	9	2
Otros gastos	41	109
Total	109	514

10. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Terrenos	3,677	2,713
Edificaciones	387	248
Total	4,064	2,961

Inversiones Inmobiliarias, comprende terrenos y edificaciones entregados por clientes en cancelación de sus deudas ante la Compañía.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

Costo	Saldos al				Ajustes y/o transferencias	Saldos al
	01.01.2014	Adiciones	Revaluación	Retiros		
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Terrenos	64,803	-	-	-	(963)	63,840
Edificios y otras construcciones	32,108	-	-	-	(39)	32,069
Maquinaria y equipo	58,251	87	-	(346)	17,114	75,106
Unidades de transporte	4,369	-	-	-	40	4,409
Muebles y enseres	2,131	28	-	(350)	23	1,832
Equipos diversos	9,028	79	-	(100)	177	9,184
Unidades de reemplazo	65	-	-	-	-	65
Trabajos en curso	3,227	1,614	-	-	(2,146)	2,695
Activos disponibles para la venta:						
Maquinaria disponible para la venta	145	-	-	-	-	145
Sub total	174,127	1,808	-	(796)	14,206	189,345
Arrendamiento financiero:						
Maquinaria y equipo	27,852	128	-	-	(15,291)	12,689
Trabajos en curso	256	-	-	-	(41)	215
Sub total	28,108	128	-	-	(15,332)	12,904
Total costo	202,235	1,936	-	(796)	(1,126)	202,249

Depreciación	Saldos al	Adiciones	Revaluación	Retiros	Ajustes y/o transferencias	Saldos al
	01.01.2014					31.12.2014
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Edificios y otras construcciones	(2,532)	(867)	-	19	(1)	(3,381)
Maquinaria y equipo	(7,058)	(3,071)	52	-	(2,501)	(12,578)
Unidades de transporte	(4,122)	(179)	-	-	-	(4,301)
Muebles y enseres	(1,908)	(35)	319	-	(1)	(1,625)
Equipos diversos	(7,580)	(281)	87	-	-	(7,774)
Unidades de reemplazo	-	(5)	-	-	(19)	(24)
Sub total	<u>(23,200)</u>	<u>(4,438)</u>	<u>458</u>	<u>19</u>	<u>(2,522)</u>	<u>(29,683)</u>
Depreciación arrendamiento financiero:						
Maquinaria y equipo	(2,513)	(979)	-	-	(2,473)	(1,019)
Depreciación de activos disponibles para la venta:						
Maquinaria disponible para la venta	(99)	-	-	-	-	(99)
Desvalorización activo inmovilizado	(8)	-	-	-	-	(8)
Sub total	<u>(2,620)</u>	<u>(979)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,473)</u>	<u>(1,126)</u>
Total depreciación	<u>(25,820)</u>	<u>(5,417)</u>	<u>458</u>	<u>19</u>	<u>(49)</u>	<u>(30,809)</u>
Valor neto	<u>176,415</u>					<u>171,440</u>

La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de los activos fijos, y en su opinión al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se tienen indicios de deterioro de valor de las propiedades, planta y equipos.

Al 31 de diciembre de 2014 las propiedades, planta y equipos incluye activos por miles de S/. 12,904 neto de depreciación acumulada por miles de S/. 1,019 adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero, cuyo vencimiento es hasta setiembre 2016. La Compañía no tiene la propiedad legal de estos bienes hasta que haga efectivo la opción de compra al vencimiento de los contratos de arrendamiento (Nota 14).

Los activos disponibles para la venta corresponden a maquinarias que se encuentran en desuso y cuyo valor de mercado al 31 de diciembre de 2013, determinado sobre la base de una tasación técnica efectuada por un profesional independiente, por miles de S/. 47. La Gerencia tiene un plan de venta de estos activos a través de un agente inmobiliario y espera que dicho plan se lleve a cabo en el corto plazo.

La Compañía cuenta con una póliza de seguros contra todo riesgo que aseguran el íntegro de propiedades, planta y equipos.

El gasto por depreciación ha sido distribuido en el estado de resultados, como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Costo de ventas (Nota 18)	5,127	4,792
Gastos de ventas (Nota 19)	113	84
Gastos de administración (Nota 20)	177	165
	<u>5,417</u>	<u>5,041</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Gerencia opina que no hay situaciones que indiquen o evidencien que existe un deterioro en el valor neto de las propiedades, plantas y equipos.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Facturas por pagar locales	83,931	38,297
Facturas por pagar al exterior	57,844	74,175
Letras por pagar	1,937	1,977
Partes relacionadas:		
Autoservicio La Perla S.A.	13	18
Transcarga S.A.	118	37
Total	143,843	114,504

Las facturas por pagar al exterior estan relacionadas principalmente con importaciones de trigo a través de créditos documentarios de importación otorgados por el Banco UBS A.G (Suiza), los cuales devengan intereses que fluctuan en 2.00% y 2.10% anual (entre 1.33% y 2.19% anual en el año 2013), tienen un plazo promedio de pago entre 270 y 360 días y están garantizados con la propia materia prima importada hasta por miles de US \$ 39,061 y el aval de los accionistas de la Compañía.

Las letras por pagar estan relacionadas con las compras de envases para productos terminados (harinas, fideos y alimentos balanceados) y son de vencimiento corriente.

Las principales transacciones con empresas relacionadas y sus efectos en el estado de resultados son los siguientes :

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Gastos por:		
Alquiler de inmuebles	1,385	1,315
Servicios de transporte y mantenimiento	2,261	2,168
Consumo de gasolina	207	246
	3,853	3,729

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Tributos por pagar	633	636
Seguro Social de Salud del Perú - EsSalud	135	118
Administradora de Fondos de Pensiones -AFP	114	102
Vacaciones por pagar	1,141	1,241
Participación de los trabajadores	4	4

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Compensación por tiempo de servicios	473	328
Provisión gratificación extraordinaria, sistema prestación vehicular	101	86
Provisiones diversas	269	254
Dietas al Directorio	51	152
	<u>2,921</u>	<u>2,921</u>
Otras cuentas por pagar a largo plazo:		
Provisión gratificación extraordinaria, sistema prestación vehicular	198	169
	<u>3,119</u>	<u>3,090</u>

El movimiento en la compensación por tiempo de servicios fue como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Saldo inicial	328	277
Aumento	1,286	1,302
Depósito y/o liquidaciones	(1,141)	(1,251)
Saldo final	<u>473</u>	<u>328</u>

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Banco UBS, préstamo por miles de US \$ 1,000, devenga un interés anual efectivo de 1.331%, con vencimiento en enero 2015	2,989	-
Scotiabank, préstamo por miles de US \$ 1,200, devenga un interés anual efectivo de 1.85%, con vencimiento en febrero 2015	3,587	-
Banco de Crédito, leasing para la compra de tres Transpaletas, saldo por miles de US \$ 31, con una tasa de interés anual del 8.50%, con vencimiento en abril de 2016, neto de intereses diferidos por miles de US \$ 1	92	
Banco de Crédito, leasing financiero para la compra de una Línea de Fideos Pasta Corta P25C, saldo por miles de US \$ 1,430, con una tasa de interés anual de 5.70%, con vencimiento en setiembre de 2016, neto de intereses diferidos por miles de US \$ 74	4,273	6,114
Banco de Crédito, leasing financiero, para la compra de maquinarias varias en Molino Callao y Molino Trujillo, saldo por miles de US \$ 55, con una tasa de interés anual del 6.60%, con vencimiento en junio de 2015, neto de intereses diferidos por miles de US \$ 1	166	451
Interbank, leasing para la compra de una línea de producción de fideos de pasta P35L saldo por miles de US \$ 352, con una tasa de interés anual del 8.50 %, con vencimiento en abril de 2014, neto de intereses diferidos por miles de US \$ 7	-	983
	<u>11,107</u>	<u>7,548</u>
Parte corriente	(9,201)	(3,395)
Parte no corriente	<u>1,906</u>	<u>4,153</u>

Las obligaciones financieras por préstamos cuentan con garantía personal de los accionistas.

Las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero se encuentran garantizadas con los bienes relacionados con dichas operaciones (Nota 11).

Con respecto a las obligaciones financieras por arrendamiento financiero, la conciliación de los pagos de arrendamiento mínimo futuros y su valor presente al final de cada periodo es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Hasta un año	9,385	3,721
Mayor a un año y hasta 5 años	1,950	4,362
	<u>11,335</u>	<u>8,083</u>
Menos, cargos financiero futuros	(228)	(535)
Valor presente de obligaciones financieras	<u>11,107</u>	<u>7,548</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La Compañía ha registrado el impuesto a la renta diferido, correspondiente a las diferencias temporales de activos y pasivos originadas por las partidas que tienen distintos tratamientos para efectos contables y tributarios.

	Saldos al 01.01.2014	Resultados	Patrimonio	Saldos al 31.12.2014
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Pasivos diferidos:				
Revaluación de terrenos	16,355	(1,090)	-	15,265
Revaluación de edificaciones (neto)	7,413	(494)	-	6,919
Costo atribuido terrenos	3,050	(203)	-	2,847
Costo atribuido maquinarias (neto)	10,332	(689)	-	9,643
Deterioro de edificaciones (neto)	(1,791)	120	-	(1,671)
Depreciación acelerada de leasing	839	(56)	-	783
Diferencia de tasa de depreciación	1,757	23	(146)	1,634
Diferencia de cambio de capital de leasing	233	(133)	-	100
	<u>38,188</u>	<u>(2,522)</u>	<u>(146)</u>	<u>35,520</u>
Activos diferidos:				
Pérdida tributaria	(5,142)	(1,978)	346	(6,774)
Vacaciones por pagar	(372)	49	4	(319)
Diferencia de cambio leasing	(28)	17	-	(11)
Cobranza dudosa	(133)	40	-	(93)
Gratificación prestación vehicular	(76)	(7)	-	(83)
Auditorías diferidas	(31)	(6)	-	(37)
Valor razonable de inventarios	(31)	25	-	(6)
Desvalorización de existencias	(217)	14	17	(186)
Exceso de depreciación	(37)	(518)	-	(555)
	<u>(6,067)</u>	<u>(2,364)</u>	<u>367</u>	<u>(8,064)</u>
Pasivo, neto	<u>32,121</u>	<u>(4,886)</u>	<u>221</u>	<u>27,456</u>

16. PATRIMONIO

Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a miles de S/. 74,502 representado por 74,501,920 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1.00 cada una, íntegramente suscritas y totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las acciones comunes se dividen en 68,561,301 acciones de la Clase A y 5,940,619 acciones de la Clase B. Las acciones de la Clase B se emitieron como consecuencia de la capitalización del resultado por exposición a la inflación y aportes con cargos a fondos de compensación por tiempo de servicios. Estas acciones no tienen derecho a voto y otorgan a sus titulares el derecho de percibir dividendos preferenciales.

El número de accionistas de las acciones Clase A y la estructura de participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual de capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>% total de participación</u>
De 30.01 a 40.00	3	100.00
	<u>3</u>	<u>100.00</u>

Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, un mínimo del 10% de la utilidad distributable de cada ejercicio deducido el Impuesto a la Renta, debe ser destinado a reserva legal hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. Las pérdidas correspondientes a un ejercicio se compensan con las utilidades o reservas de libre disposición; en ausencia de éstas se compensan con la reserva legal, la cual debe reponerse. La reserva legal puede ser capitalizada pero debe reponerse obligatoriamente, la reposición se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma antes indicada.

17. VENTAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/. 000	S/. 000
Ventas de mercaderías	519	2,892
Productos terminados – harinas	86,974	82,608
Productos terminados – fideos	81,698	79,110
Productos terminados – balanceados	19,698	17,085
Subproductos	13,002	13,668
Servicios y otros	1,565	3,631
Total	<u>203,456</u>	<u>198,994</u>

18. COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Saldo inicial de mercaderías	177	-
Saldo inicial de productos terminados	5,655	7,504
Saldo inicial de productos en proceso	46	81
Compras de mercaderías	702	1,672
Materias primas e insumos utilizados	201,866	194,553
Costo de personal	8,537	8,063
Depreciación (Nota 11)	5,127	4,792
Otros gastos de fabricación	13,099	12,582
Transferencia a fábrica de fideos y balanceados	(54,549)	(49,232)
Saldo final de mercaderías	(104)	(177)
Saldo final de productos terminados	(8,635)	(5,655)
Saldo final de productos en proceso	(136)	(46)
Total	<u>171,785</u>	<u>174,137</u>

19. GASTOS DE VENTAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Cargas de personal	6,192	5,395
Servicios prestados por terceros	13,615	12,899
Depreciación (Nota 11)	113	84
Provisión para cobranza dudosa	231	396
Gastos por tributos	57	46
Cargas diversas de gestión	1,963	2,393
Suministros diversos	300	393
Total	<u>22,471</u>	<u>21,606</u>

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Gastos de personal	7,613	8,298
Servicios prestados por terceros	2,332	2,406
Depreciación (Nota 11)	177	165
Gastos por tributos	237	192
Cargas diversas de gestión	601	847
Remuneraciones al directorio	1,246	1,309
Suministros diversos	125	145
Total	<u>12,331</u>	<u>13,362</u>

21. INGRESOS FINANCIEROS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Ganancias por instrumentos financieros	101	32
Rendimientos ganados	4	4
Descuentos obtenidos por pronto pago	9	-
Otros ingresos financieros	60	767
Total	<u>174</u>	<u>803</u>

22. GASTOS FINANCIEROS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Gastos de operaciones de endeudamiento	1,611	1,573
Pérdida por instrumentos financieros	271	409
Intereses por préstamo y otras obligaciones	2,638	3,075
Gastos en operaciones de factoring	264	293
Otras cargas financieras	166	235
Total	<u>4,950</u>	<u>5,585</u>

23. DIFERENCIA DE CAMBIO, NETA

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Pérdidas por diferencia de cambio	(12,842)	(14,252)
Ganancia por diferencia de cambio	4,022	3,675
	<u>(8,820)</u>	<u>(10,577)</u>

24. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 677 modificado por el Decreto Legislativo N° 892, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 10% de la renta neta, la cual se contabiliza con cargo a resultados y es deducible para propósitos del cálculo del Impuesto a la Renta.

25. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene un proceso contencioso tributario pendiente de resolver ante el Tribunal Fiscal, por cobranza de una deuda por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio 2008, por miles de S/. 168.

Compromisos por la emisión de cartas fianzas a favor de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria – SUNAT hasta por miles de US \$ 220 (por miles de US \$ 269 en el año 2013) que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones generadas en el ejercicio de sus funciones como almacén aduanero de conformidad con la Ley General de Aduanas y su reglamento.

26. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la pérdida tributaria de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía muestra una pérdida tributaria acumulada por miles de S/. 25,446

La pérdida tributaria ha sido determinada como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Pérdida antes de impuesto a la renta	(10,763)	(19,875)
Más:		
Adiciones permanentes	4,573	9,112
Adiciones temporales	3,770	3,414
Menos:		
Deducciones permanentes	(1,725)	(3,192)
Deducciones temporales	(5,444)	(5,316)
Pérdida tributaria	(9,589)	(15,857)
Pérdida tributaria compensable de ejercicios anteriores	(15,857)	(1,942)
Pérdida tributaria acumulada	(25,446)	(17,799)

- b) De acuerdo a la Ley N° 30296, que promueve la reactivación económica, mediante publicación realizada en el diario oficial el Peruano de fecha 31 de diciembre de 2014, se ha dispuesto:
- Reducción gradual de tasa de Impuesto a la Renta de Tercera Categoría a partir del 2015 al 2016 a una tasa de 28 %, de 2017 al 2018 una tasa de 27 %, de 2019 en adelante una tasa fija de 26 %.
 - Incremento gradual de la tasa de impuesto adicional sobre dividendos recibidos de 4.1 % hasta el 31 de diciembre de 2014, una tasa de 6.8 % el 2015 y 2016, una tasa de 8 % el 2017 y 2018 y del 2019 en adelante una tasa fija de 9.3 %.
 - Los dividendos y otras formas de distribución de utilidades otorgados por los contribuyentes de la Ley de Promoción de la Inversión en la Amazonía, Ley que aprueba las Normas de Promoción del Sector Agrario, la Ley de Promoción para el desarrollo de actividades productivas en zonas alto-andinas; la Ley de Zona Franca y Zona Comercial de Tacna y normas modificatorias continuarán afectos a la tasa del 4.1 % siempre que se mantengan vigentes los regímenes tributarios previstos en las citadas leyes promocionales.
- c) Los ejercicios 2010 al 2014 se encuentran sujetos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. En opinión de la Gerencia no surgirán pasivos adicionales de importancia en caso de fiscalizaciones.
- d) Para propósitos de determinación del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas locales o del exterior o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán presentar un Estudio Técnico de Precios de Transferencia y una declaración jurada informativa especial de las transacciones que realicen con las referidas empresas, en la forma, plazo y condiciones que establezca la administración tributaria.

La Gerencia de la Compañía considera que para propósitos tanto del Impuesto a la Renta como del Impuesto General a las Ventas se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre Precios de Transferencia para las transacciones con empresas

vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014.

- e) Se ha establecido el Impuesto Temporal de los activos Netos – ITAN a ser pagado por los perceptores de renta de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Sobre dicha base el primer millón de soles está inafecto y por el exceso se aplica la tasa de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del ejercicio al que corresponda el anticipo o como crédito contra el Impuesto a la Renta de regularización de ese ejercicio.

- f) Asimismo, se ha establecido la aplicación de la tasa del 15% por Impuesto a la Renta, a los ingresos generados por la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- g) Se ha establecido la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) aplicable en los ejercicios 2014 y 2013 era de 0.005%, la cual se aplica sobre cada depósito y cada retiro efectuado desde una cuenta bancaria, salvo que la misma se encuentre exonerada.
- h) Las pérdidas tributarias generadas a partir del año 2004 se regirán por el siguiente procedimiento:
- Compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio imputándola año a año hasta agotar su importe, a las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los cuatro años inmediatos posteriores computados a partir del año siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso no podrá computarse en los años siguientes.
 - Compensar el 50% de la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola de año, en año hasta agotar su importe, aplicándose contra las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los años inmediatos posteriores.

27. INFORMACIÓN FINANCIERA POR UNIDAD DE NEGOCIOS

La información financiera por unidad de negocios por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Total de inventarios (Nota 8):	S/. 000	S/. 000
Molino Callao	34,525	15,776
Molino Trujillo	12,784	9,981
Fábrica de fideos	9,207	7,735
Alimentos balanceados	1,574	1,413
	<u>58,090</u>	<u>34,905</u>

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Total propiedades, planta y equipos, neto (Nota 11):	S/. 000	S/. 000
Molino Callao	34,050	35,778
Molino Trujillo	35,014	55,593
Fábrica de Fideos Callao	92,254	84,025
Fábrica de Fideos Trujillo	9,089	-
Alimentos balanceados	1,033	1,019
	<u>171,440</u>	<u>176,415</u>

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Ventas netas (Nota 17):	S/. 000	S/. 000
Mercadería	519	2,892
Productos terminados – harinas	86,974	82,608
Productos terminados – fideos	81,699	79,110
Productos terminados – balanceados	19,697	17,085
Subproductos	13,002	13,668
Servicios y otros	1,565	3,631
	<u>203,456</u>	<u>198,994</u>

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2012
Utilidad bruta:	S/. 000	S/. 000
Mercadería	(171)	204
Productos terminados – harinas	19,507	14,986
Productos terminados – fideos	7,101	3,911
Productos terminados – balanceados	4,206	3,565
Subproductos	291	346
Servicios y otros	737	1,845
	<u>31,671</u>	<u>24,857</u>

ooOoo