

COMERCIO & CÍA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

Más información: Datos Perú

COMERCIO & CÍA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas  
COMERCIO & CÍA S.A.

Hemos auditado los estados financieros de COMERCIO & CÍA S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 26.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

### Responsabilidad del Auditor

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

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

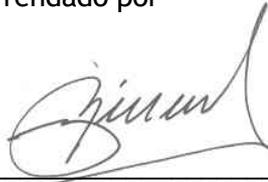
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

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

Lima, Perú  
31 de marzo de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-03823



**COMERCIO & CÍA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013**  
(Expresado en miles de nuevos soles)

<u>ACTIVOS</u>				<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</u>			
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo		3,427	5,583	Obligaciones financieras	11	95,830	117,273
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	12	4,043	6,147
Cuentas por cobrar				Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	13	3,502	4,759
Comerciales, neto	5	44,297	41,295	Cuentas por pagar a relacionadas y accionistas	6	797	756
A relacionadas y accionistas	6	63	151			-----	-----
Diversas	7	4,198	4,307				
		-----	-----				
		48,558	45,753				
		-----	-----				
Existencias, neto	8	126,255	149,120	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
		-----	-----	Obligaciones financieras	11	-	434
Gastos pagados por anticipado		5,882	6,478	Impuesto a la renta diferido	14	16,528	18,692
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activos corrientes</b>		<b>184,122</b>	<b>206,934</b>				
		-----	-----				
				<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>16,528</b>	<b>19,126</b>
						-----	-----
				<b>Total pasivos</b>		<b>120,700</b>	<b>148,061</b>
						-----	-----
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>	15		
Inversiones inmobiliarias, neto	9	28,310	28,260	Capital social		120,000	120,000
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	10	104,735	106,404	Reserva legal		6,080	5,718
Activos intangibles, neto		69	22	Resultados acumulados		70,456	67,841
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>133,114</b>	<b>134,686</b>				
		-----	-----	<b>Total patrimonio neto</b>		<b>196,536</b>	<b>193,559</b>
						-----	-----
<b>Total activos</b>		<b>317,236</b>	<b>341,620</b>	<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>317,236</b>	<b>341,620</b>
		=====	=====			=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

COMERCIO & CÍA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS NETAS	16	341,700	357,519
COSTO DE VENTAS	17	(311,521)	(316,620)
Utilidad bruta		----- 30,179	----- 40,899
(GASTOS) INGRESOS OPERATIVOS:			
Gastos de administración	18	(6,222)	(6,317)
Gastos de ventas	19	(14,709)	(17,427)
Otros gastos		(192)	(281)
Otros ingresos		3,286	4,386
Gastos financieros	20	(8,075)	(5,778)
Ingresos financieros	20	6,449	963
Pérdida por diferencia de cambio, neta		(7,976)	(10,594)
		----- (27,439)	----- (35,048)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,740	5,851
IMPUESTO A LA RENTA	14 (b)	1,035	(2,233)
Utilidad neta		----- 3,775	----- 3,618
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		----- -	----- -
Total de resultados integrales		----- 3,775	----- 3,618

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

**COMERCIO & CÍA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	120,000	4,600	65,341	189,941
Capitalización	-	1,118	(1,118)	-
Utilidad neta	-	-	3,618	3,618
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	120,000	5,718	67,841	193,559
Transferencia a reserva legal	-	362	(362)	-
Distribución de dividendos	-	-	(792)	(792)
Ajuste	-	-	(6)	(6)
Utilidad neta	-	-	3,775	3,775
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	120,000	6,080	70,456	196,536
	=====	=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

COMERCIO & CÍA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranzas a clientes	337,380	363,323
Pagos a proveedores y terceros	(291,725)	(306,266)
Pagos a trabajadores	(13,275)	(15,275)
Pago de impuesto a la renta y otros tributos	(2,029)	(2,638)
Otros (pagos) cobros netos operativos	(5,797)	(14,678)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	24,554	24,466
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de inversiones inmobiliarias	-	(140)
Compra de activos fijos	(4,267)	(5,698)
Compra de activos intangibles	(23)	-
Venta de activos fijos	208	53
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(4,082)	(5,785)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de obligaciones financieras	(21,877)	(17,816)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a relacionadas y accionistas	41	(554)
Pago de dividendos a accionistas	(792)	
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(22,628)	(18,370)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(2,156)	311
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	5,583	5,272
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	3,427	5,583
	=====	=====

COMERCIO & CÍA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	3,775	3,618
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación de activos fijos	5,762	5,352
Amortización de intangibles	8	7
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	891	1,794
Estimación por desvalorización de existencias	310	635
Depreciación de inversiones inmobiliarias	1	-
Retiro y utilidad en venta de activos fijos	(117)	(10)
Recupero de cuentas de cobranza dudosa	(127)	(230)
Impuesto a la renta diferido	(2,166)	721
Diferencia de cambio de estimación para cuentas de cobranza dudosa	321	359
Castigo de estimación para cuentas de cobranza dudosa	(74)	-
Recupero de estimación por desvalorización de existencias	(320)	(159)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(3,816)	4,237
Disminución de existencias	22,875	15,593
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	596	(2,532)
Disminución de cuentas por pagar comerciales	(2,104)	(3,248)
Disminución de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	(1,261)	(1,671)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	24,554	24,466
	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

## COMERCIO & CÍA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### a) Identificación:

Comercio & Cía. S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad de propiedad de personas naturales domiciliadas en el Perú. Fue constituida en Lima, Perú, el 21 de octubre de 1994.

Pertenece al Grupo Molicom que comprende además a las compañías Molinos & Cía S.A., Miromina S.A., Hacienda El Potrero S.A.C., Materiales S.A.C. y Arenera Jaen S.A.C.

Su domicilio legal así como sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en Av. Los Ingenieros No.154, Ate Vitarte, Lima.

La Compañía cuenta con una planta de acopio y procesamiento de café ubicada en la ciudad de Jaen y también cuenta con diversos locales para el almacenamiento, distribución y comercialización de sus productos principalmente en las ciudades de Moyobamba, Tarapoto, San Ignacio, Bagua Grande, Rodríguez de Mendoza, Naranjos, Nueva Cajamarca, Piura, Chiclayo y Huachipa - Lima.

##### b) Actividad económica:

La actividad económica principal es la comercialización de café (70% en 2014 y 69% en 2013), y también comercializa llantas (29% en 2014 y 30% en 2013) y vehículos (1% en 2014 y 1% en 2013). En adición, presta servicios vinculados con la agroindustria, tales como transporte y otras actividades afines.

##### c) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta de Accionistas realizada el 18 de marzo de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia y fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 19 de marzo de 2015.

## 2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas internacionales de Información Financiera (NIIF), bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

### (a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por las inversiones inmobiliarias y los activos fijos que han sido medidos al costo atribuido que representa su valor razonable por proceso de adecuación a NIIF. Los estados financieros adjuntos se presentan en miles de nuevos soles que es su moneda funcional y todos los valores han sido redondeados a miles

- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014, aplicables a la Compañía, se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

### NIIF 10 Estados Financieros Consolidados

1.	Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 Emitidas: Octubre de 2012	La modificación introduce una excepción al principio de que todas las subsidiarias requieren estar consolidadas.
	Las modificaciones definen a una entidad de inversión y requieren que una empresa matriz, - que es la entidad de inversión -, mida sus inversiones en subsidiarias específicas a valor razonable con cambios en resultados, tanto en sus estados financieros consolidados, como en sus estados financieros separados. Asimismo, introducen requisitos de declaración aplicables a las entidades de inversión comprendidas en la NIIF 12 y modifican la NIC 27.

## NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

2.	<b>Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)</b>
<b>Modificaciones a la NIC 32</b> <b>Emitidas: Diciembre de 2011</b>	La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.
	La NIC 32, Párrafo 42, que permanece sin variación, requiere que una entidad compense los activos financieros con los pasivos financieros cuando tenga un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y se proponga, o bien liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea. Sin embargo, los nuevos lineamientos en la NIC 32 AG38B aclara que el derecho a compensar: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y</li> <li>b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes:                         <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) El curso normal de los negocios;</li> <li>(ii) Un caso de incumplimiento; y</li> <li>(iii) Un evento de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes.</li> </ul> </li> </ul>

## NIC 36 Deterioro de Activos

3.	<b>Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)</b>
<b>Modificaciones a la NIC 36</b> <b>Emitidas: Mayo de 2013</b>	<b>Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)</b> El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE).
	En virtud de las modificaciones, se ha eliminado este requisito del Párrafo 134(c) de la NIC 36. Como resultado de ello, el monto recuperable de un activo (o UGE) requiere divulgarse sólo donde resulte aplicable el Párrafo 130(e) de la NIC 36, constituyendo ejercicios en los que o bien se ha registrado o revertido un deterioro con respecto a ese activo (o UGE).

## NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

4.	<b>Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)</b>
<b>Modificaciones a la NIC 39 Emitidas: Junio de 2013</b>	<p>Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos)</li> <li>b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes.</li> <li>c) Cualesquier cambios al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluye: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cambios en los requisitos de las garantías</li> <li>- Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar</li> <li>- Tasas impuestas.</li> </ul> </li> </ul>

## CINIIF 21 - Gravámenes

5.	
<b>CINIIF 21 Emitida: Mayo de 2013</b>	<p>La CINIIF 21 brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el gobierno:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes</li> <li>- En los que se conoce la fecha y el importe</li> </ul>

### (c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la desvalorización de existencias, la vida útil y el valor recuperable del activo fijo, inversiones inmobiliarias e intangibles y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para adquirir estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de ingresos y gastos financieros en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante valuaciones técnicas tales, como comparación de operaciones recientes, el valor de otro instrumento similar inherente y el análisis mediante flujos de fondos, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía solo le aplica los acápites siguientes:

- (i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados, incluye el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Los cambios en el valor razonable de los activos son registrados en el estado de resultados integrales.

- (ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente las cuentas por cobrar comerciales, diversas y a relacionadas y accionistas en el estado de situación financiera. El saldo de las letras por cobrar comerciales tiene su contrapartida en las letras descontadas que se muestran en el pasivo con el rubro de obligaciones financieras. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se tenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y posteriormente, son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

- (g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica el costo amortizado que comprenden las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y accionistas y diversas; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

- (h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se 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.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del periodo en la cuenta ingresos (gastos) financieros, según corresponda.

(j) Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para reducir el riesgo de las variaciones de la cotización del café en la fluctuación de los precios internacionales de este bien que comercializa. El efecto del cambio en la fluctuación se reflejó en los resultados del año como (ingresos) gastos financieros según correspondía.

(k) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

El criterio utilizado por la Compañía para las cuentas por cobrar, que son registradas al costo amortizado, es primero evaluar individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta otros ingresos en el estado de resultados integrales.

(l) Existencias y estimación por desvalorización

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método del costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

(m) Inversiones inmobiliarias

Al momento de su reconocimiento inicial las inversiones inmobiliarias se registran al costo de adquisición más los costos directos relacionados con su adquisición. Posteriormente son valuados a su valor razonable de mercado sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes, las cuales son actualizadas periódicamente. Las variaciones en el valor razonable afectan resultados del ejercicio.

(n) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo atribuido de terrenos, edificaciones, unidades de transporte y maquinaria y equipo como producto de adecuación a NIIF se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada menos su valor residual indicada en la Nota 10. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, maquinaria y equipo, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(ñ) Activos intangibles y amortización acumulada

Los activos intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que es de diez años. El periodo y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(o) Deterioro de activos no financieros

El valor de las inversiones inmobiliarias, los inmuebles, maquinaria y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros podría no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(p) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede reevaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.

(iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o

(iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

#### Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil.

#### (q) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales.

#### (r) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

- i) Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
- ii) La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- iii) El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- iv) Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- v) Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando la Compañía ha despachado o entregado los productos al cliente y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido recogidos de los almacenes o con la entrega en el lugar que el cliente designe, de acuerdo con la condición de venta pactada. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes.

- (s) Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:
  - (i) El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
  - (ii) Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;
  - (iii) El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
  - (iv) Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.
- (t) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencia de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen cuando se realizan.

- (u) Reconocimiento del costo de ventas, diferencia de cambio, gastos por intereses y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de producción y/o adquisición de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando éstos son entregados al cliente.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(v) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta tributario es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El Impuesto a la Renta Diferido se calcula bajo el método del pasivo del balance, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recupera el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(w) Segmentos

El segmento operativo es un comprobante de una entidad que: (i) desarrolla actividades de negocio de la que pueda obtener ingresos e incurrir en gastos (incluyendo ingresos y gastos relacionados por transacciones con otros componentes de la misma entidad), (ii) cuyo resultado operativo es regularmente revisado por la Gerencia, para tener decisiones acerca de los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su desempeño y (iii) para los que la información financiera confidencial está disponible.

(x) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

(y) Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las normas e interpretaciones contables que fueron emitidas por el IASB y que serán efectivas a partir del 1 de enero de 2015 o en fecha posterior (Ver Nota 25).

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ,  
DE CRÉDITO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos de liquidez y de cambio; siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

Se incluye el análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados integrales o en el patrimonio si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 con los saldos de activos y pasivos financieros a esas fechas.

Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

#### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas venzan.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros. Asimismo, la Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables y préstamos de sus relacionadas.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (en miles de nuevos de soles).

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	Menos de <u>1 año</u>	Entre <u>1 y 2 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	95,830	-	95,830
Cuentas por pagar comerciales	4,043	-	4,043
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	3,502	-	3,502
Cuentas por pagar a relacionadas	797	-	797
	-----	----	-----
Total	104,172	-	104,172
	=====	===	=====
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	Menos de <u>1 año</u>	Entre <u>1 y 2 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	117,273	434	117,707
Cuentas por pagar comerciales	6,147	-	6,147
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	4,759	-	4,759
Cuentas por pagar a relacionadas	756	-	756
	-----	----	-----
Total	128,935	434	129,369
	=====	===	=====

La Compañía monitorea el capital utilizando el índice de apalancamiento, el cual representa la deuda neta sobre el patrimonio neto. La deuda neta incluye el pasivo corriente más las obligaciones financieras menos el efectivo.

La Compañía trata de mantener una base sólida de caja y para esto trata de mantener un ratio de deuda no comercial no más allá de 1.00 del patrimonio, según se muestra a continuación (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	95,830	117,707
Menos: Efectivo	(3,427)	(5,583)
	-----	-----
Deuda neta	92,403	112,124
Total del patrimonio	196,536	193,559
	-----	-----
Ratio de deuda no comercial / patrimonio	0.47	0.58
	-----	-----

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. Es política de la Compañía minimizar el riesgo y evaluar el crédito de nuevos clientes antes de firmar operaciones de venta.

La Compañía ha establecido una política de créditos según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para ver si es sujeto de crédito antes que las condiciones estándares de la Compañía de pago y entrega le sean ofrecidos.

La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas si están disponibles y, en algunos casos, referencias bancarias.

Se establecen límites de compra para cada cliente sujeto a aprobación. Estos límites son revisados periódicamente. Los clientes que no cumplen con los requisitos mínimos de crédito de la Compañía pueden efectuar transacciones con la Compañía sobre la base de pagos anticipados.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en instituciones financieras. La Compañía limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras con las cuales opera.

Las revelaciones cuantitativas de la exposición al riesgo de crédito con relación a cuentas por cobrar comerciales que no estén vencidas ni deterioradas, se detallan en la Nota 5.

#### Riesgo de interés

La Compañía está expuesta a este riesgo de intereses de flujo de caja por los depósitos a plazo que mantiene y por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. Actualmente, la política de la Compañía es mantener sus pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija de mercado; por lo que no está afecta a fluctuaciones que pudieran generarle pérdidas importantes.

## Riesgo de cambio

Las transacciones en moneda extranjera se pactan en dólares estadounidenses y están vinculadas con cuentas por cobrar comerciales, obligaciones financieras y cuentas por pagar comerciales, consecuentemente, la Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de dicha moneda.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para la operaciones de venta (S/.2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos en dólares son los siguientes (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	932	378
Cuentas por cobrar	16,103	16,417
	-----	-----
	17,035	16,795
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(32,074)	(42,103)
Cuentas por pagar comerciales	(1,160)	(2,023)
Cuentas por pagar a relacionadas y accionistas	(226)	(275)
Otras cuentas por pagar	(220)	(252)
	-----	-----
	(33,680)	(44,653)
	-----	-----
Pasivo neto	(16,645)	(27,858)
	=====	=====

Se han asumido diversas hipótesis de variación del dólar con respecto al Nuevo Sol al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del año con el tipo de cambio calculados de acuerdo a los porcentajes indicados más adelante. Estos porcentajes de variación se han basado en escenarios potencialmente probables de la evolución de la economía peruana y permiten conocer a la ganancia y pérdida de cambio del ejercicio. Como base se consideró el tipo de cambio promedio del año 2014 de S/. 2.846 y de S/. 2.721 para el 2013.

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la pérdida del año 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidenses en nuestros pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda.

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (Nuevo Sol) según los porcentajes estimados del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en miles de nuevos soles):

<u>2014</u>			<u>2013</u>		
<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Pérdida neta</u>	<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Pérdida neta</u>
10%	3.131	(4,744)	10%	2.993	(7,577)

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense hubiera disminuido con respecto a la moneda funcional (Nuevo Sol) según los porcentajes del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en miles de nuevos soles):

<u>2014</u>			<u>2013</u>		
<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Utilidad neta</u>
10%	2.561	4,744	10%	2.449	7,577

#### 4. 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, cuentas por pagar y obligaciones financieras.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 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 (expresado en miles de nuevos soles):

CLASIFICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS (expresado en miles de nuevos soles):

	2014				2013			
	Activos financieros a valor razonable	Cuentas por cobrar	Pasivos financieros al costo amortizado	Total	Activos financieros a valor razonable	Cuentas por cobrar	Pasivos financieros al costo amortizado	Total
<u>Activos</u>								
Efectivo	3,427	-	-	3,427	5,583	-	-	5,583
Cuentas por cobrar	-	48,074	-	48,074	-	44,993	-	44,993
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total	3,427	48,074	-	51,501	5,583	44,993	-	50,576
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones financieras	-	-	95,830	95,830	-	-	117,707	117,707
Cuentas por pagar comerciales	-	-	4,043	4,043	-	-	6,147	6,147
Otras cuentas por pagar	-	-	1,936	1,936	-	-	2,097	2,097
Cuentas por pagar a relacionadas y accionistas	-	-	797	797	-	-	756	756
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total	-	-	102,606	102,606	-	-	126,707	126,707
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros</u>		
Facturas	15,615	11,500
Letras (a)	32,218	31,974
Anticipos a proveedores	2,291	2,722
	-----	-----
	50,124	46,196
Estimación de cobranza dudosa	(6,076)	(5,065)
	-----	-----
	44,048	41,131
	-----	-----
<u>A relacionadas</u>		
<u>Facturas</u>		
Molinos & Cía. S.A.	143	99
Hacienda El Potrero S.A.C.	95	56
Materiales S.A.C.	4	1
Fertimax S.A.	2	-
Agrícola Del Norte E.I.R.L.	-	8
Arenera Jaen S.A.	4	-
Miromina S.A.	1	-
	-----	-----
	249	164
	-----	-----
	44,297	41,295
	=====	=====

- (a) Las letras incluyen: letras en cobranza y letras en descuento. Las letras en cobranza tiene un saldo de S/. 13,880 mil neto de cobranza dudosa de S/. 3,676 mil (S/. 10,699 mil neto de cobranza dudosa de S/. 2,852 mil en el 2013). En tanto que la obligación de las letras en descuento de S/. 14,662 mil (S/. 18,423 mil en el 2013) se reflejan en la Nota 11 (c).

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros</u>		
Por vencer	25,302	31,618
Vencidos		
Hasta 30 días	6,024	2,765
De 31 a 120 días	3,683	2,455
De 121 a 360 días	4,552	2,997
Más de 360 días	10,563	6,361
	-----	-----
	50,124	46,196
	=====	=====
<u>A relacionadas</u>		
Por vencer	216	164
Vencidos		
Hasta 30 días	33	-
	-----	-----
	249	164
	=====	=====

Las cuentas por cobrar vencidas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron sustancialmente cobradas en el primer trimestre del año siguiente.

- (c) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa fue el siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	5,065	3,142
Estimación	891	1,794
Recuperos	(127)	(230)
Castigos	(74)	-
Diferencia de cambio	321	359
	-----	-----
Saldo final	6,076	5,065
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (k), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- (d) Las transacciones efectuadas con las empresas relacionadas se muestran a continuación (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Venta de existencias</u>		
Molinos & Cía. S.A.	2,296	2,265
Arenera Jaen S.A.C.	57	72
Materiales S.A.C.	351	320
Hacienda El Potrero S.A.C.	1,665	2,033
Fertimax S.A.	209	168
Miromina S.A.	46	3
Agrícola del Norte E.I.R.Ltda.	167	252
Accionistas	15	1
	-----	-----
(Nota 16)	4,806	5,114
	=====	=====

6. SALDOS Y TRANSACCIONES NO COMERCIALES  
CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	Saldos al 31 de diciembre de 2014
<u>Cuentas por cobrar (a):</u>				
<u>No comerciales</u>				
Hacienda El Potrero S.A.C.	65	401	(455)	11
Miromina S.A.C.	43	105	(145)	3
Molinos & Cía. S.A.	30	321	(333)	18
Accionistas	13	90	(72)	31
	----	-----	-----	----
	151	917	(1,005)	63
	===	=====	=====	===
<u>Cuentas por pagar (a):</u>				
<u>No comerciales</u>				
Molinos & Cía. S.A.	-	44,656	(44,656)	-
Materiales S.A.C.	-	8	(8)	-
Accionistas y director	756	1,942	(1,901)	797
	----	-----	-----	----
	756	46,606	(46,565)	797
	===	=====	=====	===

- (a) Las cuentas por cobrar y por pagar no comerciales se originan principalmente por servicios otorgados y préstamos recibidos para capital de trabajo, respectivamente.

- (b) Las transacciones efectuadas con relacionadas se muestran a continuación (expresado en miles de nuevos soles):

	2014		2013	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
<u>Servicios a relacionadas</u>				
Alquileres de bienes muebles e inmuebles	226	-	528	-
Servicios de personal	267	-	286	-
Venta de activos fijos	15	-	-	-
Intereses	7	-	91	-
Otros ingresos	45	-	95	-
	-----	-----	-----	-----
	560	-	1,000	-
	-----	-----	-----	-----
<u>Servicios de relacionadas</u>				
Servicios de personal	-	848	-	760
Alquileres y almacenaje	-	2,969	-	2,443
Reembolso de gastos y otros	-	195	-	126
	-----	-----	-----	-----
	-	4,012	-	3,329
	=====	=====	=====	=====

- (c) Los gastos por remuneraciones y otros conceptos a los miembros del Directorio y la Gerencia clave de la Compañía ascienden a S/. 175 mil y S/. 907 mil (S/. 373 mil y S/. 1,274 mil en el 2013) respectivamente, los cuales representaron el 0.05 y 0.27 por ciento, del ingreso bruto de la Compañía durante el período 2013 (0.10 y 0.36 por ciento por el período 2013). La Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía al Directorio y la Alta Gerencia.

## 7. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas, por aplicar	484	760
Reclamaciones a terceros (a)	2,960	3,024
Otros menores	754	523
	-----	-----
	4,198	4,307
	=====	=====

- (a) Incluye principalmente US\$ 846,000 por el reclamo efectuado a la Empresa Buhler Sortex Limited por el mal funcionamiento de una máquina. La Gerencia estima recuperar este reclamo el año 2015.

8. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	117,960	128,985
Productos terminados	1,079	6,962
Productos en proceso	116	4,914
Envases y embalajes	608	693
Suministros diversos	985	1,066
Existencias por recibir	6,476	7,479
	-----	-----
	127,224	150,099
Estimación por desvalorización de existencias	(969)	(979)
	-----	-----
	126,255	149,120
	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para desvalorización de existencias (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	979	503
Estimación	310	635
Recuperos	(320)	(159)
	-----	-----
Saldo final	969	979
	===	===

9. INVERSIONES INMOBILIARIAS, NETO

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Transfe- rencia de inmuebles, maquinaria y equipo</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>COSTO DE:</b>			
Terrenos (a)	28,260	-	28,260
Edificaciones (b)	-	51	51
	-----	---	-----
	28,260	51	28,311
	-----	==	-----

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe- rencia de inmuebles, maquinaria y equipo</u>	<u>Saldos finales</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE: Edificaciones	-	-	1	1
	-----	----	-----	-----
	-	-	1	1
	-----	====	=====	-----
Valor neto	28,260			28,310
	=====			=====
 <u>Año 2013</u>				
COSTO	22,003	140	6,117	28,260
	-----	====	=====	-----
Valor neto	22,003			28,260
	=====			=====

- (a) El rubro de inversiones inmobiliarias está conformado por 21 terrenos ubicados en Lima y Provincias, algunos de ellos son alquilados a terceros. Su valor razonable al 31 de diciembre de 2014 es de US\$ 10,517 mil, el cual resulta de aplicar un valor promedio de US\$ 18.25 por m<sup>2</sup> a los 576,267 m<sup>2</sup>.

El ingreso de estos alquileres está incluido en el rubro otros ingresos en el estado de resultados integrales.

- (b) Corresponde a la construcción de pozos de agua en los terrenos de Pachacamac.

10. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO  
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

<u>AÑO 2014</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>RETIROS Y VENTAS</u>	<u>TRANSFERENCIA A INVERSIONES INMOBILIARIAS</u>	<u>TRANSFERENCIA A ACTIVOS INTANGIBLES</u>	<u>TRANSFERENCIAS</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
<b>COSTO DE:</b>							
Terrenos	39,363	547	-	-	-	-	39,910
Edificios y otras construcciones	37,212	-	-	-	-	16	37,228
Maquinaria y equipo	19,048	589	(2)	-	-	111	19,746
Muebles y enseres	436	7	(1)	-	-	-	442
Unidades de transporte	24,116	482	(330)	-	-	193	24,461
Equipos diversos y de cómputo	2,945	129	(40)	-	-	72	3,106
Unidades por recibir	72	591	-	-	-	(72)	591
Trabajos en curso	22	1,922	-	(51)	(32)	(320)	1,541
	-----	-----	----	---	---	----	-----
	123,214	4,267	(373)	(51)	(32)	-	127,025
	-----	=====	====	==	==	====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:</b>							
Edificios y otras construcciones	3,063	1,478	-	-	-	-	4,541
Maquinaria y equipo	5,749	1,678	(2)	-	-	-	7,425
Muebles y enseres	359	17	(1)	-	-	-	375
Unidades de transporte	6,065	2,296	(244)	-	-	-	8,117
Equipos diversos y de cómputo	1,574	293	(35)	-	-	-	1,832
	-----	-----	----	---	---	----	-----
	16,810	5,762	(282)	-	-	-	22,290
	-----	=====	====	==	==	====	-----
Valor neto	106,404						104,735
	=====						=====
<u>AÑO 2013</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>RETIROS Y VENTAS</u>	<u>TRANSFERENCIA A INVERSIONES INMOBILIARIAS, NETO</u>	<u>TRANSFERENCIAS</u>	<u>SALDOS FINALES</u>	
COSTO	123,767	5,698	(134)	(6,117)	-	123,214	
	-----	=====	====	=====	=====	-----	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	11,549	5,352	(91)	-	-	16,810	
	-----	=====	====	=====	=====	-----	
Valor neto	112,218					106,404	
	=====					=====	

- (a) La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil económica como sigue:

	<u>Vida económica</u>
Edificios y otras construcciones	20 y 40 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Unidades de transporte	5 y 10 años
Equipos diversos y de cómputo	4 y 10 años

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas (Nota 17)	4,610	4,232
Gastos de administración (Nota 18)	411	400
Gastos de ventas (Nota 19)	741	685
Trabajos en curso	-	35
	-----	-----
Total	<u>5,762</u>	<u>5,352</u>
	=====	=====

- (c) El costo y depreciación acumulada de la maquinaria y equipo bajo arrendamiento financiero asciende a S/. 2,988 mil y S/. 718 mil respectivamente.

Los desembolsos en el año 2014 ascendieron a S/. 3,162 mil. Los montos a pagar ascienden a S/. 464 mil en el año 2015.

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de unidades por recibir está conformado por equipos de transporte por S/. 586 mil y muebles y enseres por S/. 5 mil. Estas fueron recibidas en el primer trimestre del año 2015.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 los proyectos que conforman el rubro trabajos en curso se estiman concluir el año 2015.
- (f) En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalente del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.



- (a) Las operaciones de arrendamiento financiero se encuentran garantizadas con los mismos bienes objeto de los contratos.
- (b) Los préstamos recibidos de los bancos están garantizados con hipotecas de inmuebles.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las letras en descuento, devengan intereses a tasas de mercado y tienen vencimiento corriente. Su contrapartida se presenta en el estado de situación financiera en el rubro “Cuentas por cobrar comerciales”, neto (ver Nota 5 (a)). El riesgo de crédito se mantiene en la Compañía hasta que las letras sean cobradas.
- (d) El cronograma de amortización de la deuda es el siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Año</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2014	-	117,273
2015	95,830	434
	-----	-----
	95,830	117,707
	=====	=====

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros</u>		
Facturas	3,308	5,600
	-----	-----
<u>A relacionadas</u>		
Facturas		
Molinos & Cía. S.A.	656	514
Materiales S.A.C.	18	5
Miromina S.A.	-	2
Accionista	61	26
	-----	-----
	735	547
	-----	-----
	4,043	6,147
	=====	=====

- (a) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de existencias y servicios a terceros y relacionadas, están denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

- (b) Las transacciones efectuadas con las empresas relacionadas se muestran a continuación (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compra de existencias</u>		
Molinos & Cía. S.A.	2,189	2,393
Arenera Jaen S.A.C.	2	29
Materiales S.A.C.	295	81
Miromina S.A.	78	56
	-----	-----
	2,564	2,559
	=====	=====

13. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y OTRAS  
CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tributos por pagar	378	433
Remuneraciones y participaciones de los trabajadores	999	1,236
Remuneración al directorio	88	883
Anticipos de clientes (a)	233	554
Compensación por tiempo de servicios	101	110
Cuentas por pagar para compra de activos fijos	36	33
Depósitos en garantía (b)	579	644
Otras cuentas por pagar	1,088	866
	-----	-----
	3,502	4,759
	=====	=====

- (a) Los anticipos de clientes corresponden a operaciones facturadas y cobradas, pendientes de despacho al 31 de diciembre de cada año.
- (b) Corresponde a garantías recibidas de los inmuebles que alquila la Compañía.

14. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

- (a) La Compañía ha determinado al 31 de diciembre de 2014 un pasivo diferido neto por S/. 16,528 mil (S/. 18,692 mil al 31 de diciembre de 2013) (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Partidas temporales</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Importe</u>	<u>Años en que se recuperará el activo y aplicará el pasivo</u>	<u>Importe</u>	<u>Años en que se recuperará el activo y aplicará el pasivo</u>
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Estimación por desvalorización de existencias	271	1	292	1
2. Vacaciones devengadas y no pagadas	158	1	219	1
3. Provisiones diversas	6	2	24	2
4. Otros menores	17	1	2	1
	-----		-----	
Activo diferido	452		537	
	-----		-----	
El pasivo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Costo atribuido de inversiones inmobiliarias	(761)	Indefinida	(879)	Indefinida
2. Costo neto del mayor valor atribuido de inmuebles, maquinaria y equipo	(15,852)	Indefinida	(16,863)	Indefinida
3. Costo neto de depreciación de maquinarias y equipo adquiridos por arrendamiento financiero.	(367)	8	(1,487)	9
	-----		-----	
Pasivo diferido	(16,980)		(19,229)	
	-----		-----	
Pasivo diferido neto al final del ejercicio	(16,528)		(18,692)	
Menos: Saldo al inicio del ejercicio	(18,692)		(17,971)	
Ajuste	(2)		-	
	-----		-----	
Efecto neto del año en resultados del ejercicio	2,166		721	
	-----		-----	

- (b) Los ingresos y gastos por impuesto a la renta mostrados en el estado de resultados integrales se compone como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta		
Tributario (Nota 24 (b))	(1,131)	(1,512)
Diferido	2,166	(721)
	-----	-----
	1,035	(2,233)
	=====	=====

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa legal para los años 2014 y 2013 (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>%</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	2,740	100.00	5,851	100.00
	-----	-----	-----	-----
Tasa teórica del impuesto a la renta	822	30.00	1,755	30.00
Gastos no deducibles	589	21.50	500	8.54
Ingresos no deducibles	(9)	(0.33)	(33)	(0.56)
Impuesto a la renta diferido	(2,166)	(79.05)	721	12.32
Otras partidas	(271)	(9.89)	(710)	(12.13)
	-----	-----	-----	-----
	(1,035)	(37.77)	2,233	38.17
	=====	=====	=====	=====

## 15. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social -- Está representado por 120,000,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación en el capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
		Hasta	1.01	1	0.16
De	40.01	al	50.00	2	99.84
				---	-----
				3	100.00
				==	=====

- (b) Reserva legal -- Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (c) Resultados acumulados -- Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% (Ver Nota 24 (c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, sólo aplicable al accionista persona natural domiciliada o no o persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

16. VENTAS NETAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas a terceros	336,894	352,405
Ventas a empresas relacionadas (Nota 5 (d))	4,806	5,114
	-----	-----
	341,700	357,519
	=====	=====

17. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la determinación del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial de mercaderías, productos terminados y productos en proceso	140,861	153,987
Saldo inicial de suministros diversos y envases y embalajes	1,759	1,771
	-----	-----
	142,620	155,758
	-----	-----
Más:		
Compra de mercaderías	60,779	94,394
Compra de suministros, envases y embalajes	213,356	193,550
Mano de obra	5,248	5,853
Depreciación (Nota 10 (b))	4,610	4,232
Gastos indirectos	5,656	5,453
	-----	-----
	289,649	303,482
	-----	-----
Menos:		
Saldo final de mercaderías, productos terminados y productos en proceso	119,155	140,861
Saldo final de suministros diversos y envases y embalajes	1,593	1,759
	-----	-----
	120,748	142,620
	-----	-----
	311,521	316,620
	=====	=====

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	2,401	2,554
Participación de los trabajadores en las utilidades	66	88
Compensación por tiempo de servicios	165	174
Remuneración al directorio	175	373
Servicios prestados por terceros (a)	2,061	1,691
Transporte, correo y gastos de viaje	92	132
Tributos	193	233
Cargas diversas de gestión	469	412
Depreciación (Nota 10 (b))	411	400
Asesorías recibidas	189	260
	-----	-----
	6,222	6,317
	=====	=====

(a) Incluye principalmente servicios de contratistas y alquileres.

19. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	3,307	3,287
Participación de los trabajadores en las utilidades	144	197
Servicios prestados por terceros (a)	6,046	7,415
Tributos	258	287
Transporte, correo y gastos de viaje	440	471
Mantenimiento y reparaciones	64	79
Alquileres	863	820
Seguros	282	187
Suministros	948	1,451
Cargas diversas de gestión	501	518
Depreciación (Nota 10 (b))	741	685
Depreciación de inversión inmobiliaria	1	-
Estimación de cobranza dudosa	891	1,794
Compensación por tiempo de servicios	223	236
	-----	-----
	14,709	17,427
	=====	=====

(a) Incluye principalmente gastos de exportación y almacenaje.

20. (GASTOS) E INGRESOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos:</u>		
Intereses sobre préstamos	(2,887)	(3,957)
Intereses sobre documentos descontados	(87)	(512)
Pérdida por operaciones de cobertura (a)	(5,084)	(675)
Intereses de obligaciones tributarias	(1)	(603)
Otros menores	(16)	(31)
	-----	-----
	(8,075)	(5,778)
	=====	=====
<u>Ingresos:</u>		
Intereses sobre depósitos	124	57
Intereses sobre cuentas por cobrar		
Comerciales	363	300
Ganancia por operaciones de cobertura (a)	5,815	505
Otros menores	147	101
	-----	-----
	6,449	963
	=====	=====

- (a) La Compañía realizó operaciones de cobertura de opciones y futuros en la Bolsa de Nueva York, las mismas que al cierre del ejercicio fueron liquidadas en su totalidad.

21. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 8% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 24 (b)).

El monto atribuido en el año asciende a S/. 328 mil (S/. 438 mil en el año 2013) y se muestra incluido en las cargas de personal en los rubros costo de ventas, gastos de ventas y gastos de administración en el estado de resultados integrales.

22. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene pendiente de resolver un proceso administrativo con la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), sobre el impuesto a la renta anual del año 2009. A la fecha este proceso se encuentra en apelación ante el Tribunal Fiscal.

En opinión de la Gerencia y sus asesores legales la apelación deberá ser resuelta a favor de la Compañía.

Adicionalmente a lo señalado en el párrafo anterior, la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, consideran que no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

### 23. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los segmentos son determinados por la manera cómo la Gerencia organiza la Compañía para tomar decisiones y evaluar el desempeño del negocio.

Al respecto, la Gerencia considera que la Compañía opera en tres segmentos, los cuales se mencionan a continuación (expresado en miles de nuevos soles):

#### Año 2014

<u>Segmentos</u>	<u>Ventas netas</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos operativos, neto</u>	<u>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta</u>
Café	240,534	(241,913)	(15,746)	(17,125)	(16,396)
Llantas	99,763	(67,980)	(11,298)	20,485	20,787
Vehículos	1,403	(1,628)	(395)	(620)	(616)
	-----	-----	-----	-----	-----
	341,700	(311,521)	(27,439)	2,740	3,775
	=====	=====	=====	=====	=====

#### Año 2013

<u>Segmentos</u>	<u>Ventas netas</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos operativos, neto</u>	<u>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta</u>
Café	246,400	(237,328)	(17,448)	(8,376)	(8,376)
Llantas	109,096	(76,865)	(16,752)	15,479	13,246
Vehículos	2,023	(2,427)	(848)	(1,252)	(1,252)
	-----	-----	-----	-----	-----
	357,519	(316,620)	(35,048)	5,851	3,618
	=====	=====	=====	=====	=====

24. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de los años 2010, 2013 y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. La declaración jurada del año 2009 fue revisada por la Administración Tributaria y las observaciones formuladas están en proceso de apelación y las declaraciones juradas de años 2011 y 2012 también fueron revisadas, no encontrándose observaciones de importancia. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- (b) El impuesto a la renta tributario de S/. 1,131 mil en el 2014 (S/. 1,512 mil en el 2013) ha sido determinado como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,740	5,851
Más - Participación de los trabajadores	328	438
	-----	-----
	3,068	6,289
	-----	-----
A) Partidas conciliatorias permanentes		
<u>Adiciones</u>		
1. Estimación para cuentas de cobranza dudosa	3	6
2. Exceso de remuneración de trabajador-accionistas	348	426
3. Gastos no sustentados con comprobantes de pago	147	98
4. Intereses por obligaciones tributarias	1	603
5. Liquidaciones de compra con R.U.C.	1,251	-
6. Otros menores	214	534
	-----	-----
	1,964	1,667
	-----	-----
<u>Deducciones</u>		
1. Recupero de estimación de cobranza dudosa	(29)	(109)
2. Otros menores	(2)	(1)
	-----	-----
	(31)	(110)
	-----	-----

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
B) Partidas conciliatorias temporales		
<u>Adiciones</u>		
1. Estimación por desvalorización de existencias	310	635
2. Depreciación de activos fijos revaluados	859	859
3. Vacaciones devengadas en el año pendientes de pago	417	486
4. Depreciación de activos fijos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero	285	-
5. Otros menores	365	347
	-----	-----
	2,236	2,327
	-----	-----
<u>Deducciones</u>		
1. Depreciación de activos fijos adquiridos mediante contratos de arrendamiento	(2,180)	(3,845)
2. Vacaciones devengadas en años anteriores pagadas en el año	(563)	(541)
3. Recupero de estimación por desvalorización de existencias	(318)	(159)
4. Otros menores	(76)	(149)
	-----	-----
	(3,137)	(4,694)
	-----	-----
Renta neta imponible	4,100	5,479
	-----	-----
<u>Menos:</u>		
Participación de los trabajadores (8%) (Nota 21)	328	438
	-----	-----
Base imponible del impuesto a la renta	3,772	5,041
	-----	-----
Impuesto a la renta (30%) (Nota 14 (b))	1,131	1,512
	=====	=====

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1%.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para la determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (f) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.

- (g) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

- (h) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

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, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2012, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota 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 ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

## 25. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
NIIF 8	Segmentos de operación	Agregación de segmentos de operación
		Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos en la entidad
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013. Las cuatro modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Significado de "NIIF vigentes"
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Excepciones al alcance para negocios conjuntos.
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
NIC 40	Propiedades de inversión	Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

NIIF	
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones
NIIF 27	Estados financieros separados: Modificación
	Se permite el uso del método del valor patrimonial
NIC 41	Agricultura: Modificación - se agrega el concepto de plantas productoras

Nuevos pronunciamientos	
NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas
NIIF 15	Ingresos

## 26. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 30 de marzo de 2015.

\*\*\*