

CORPORACIÓN DE INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN S.R.L.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 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

CORPORACIÓN DE INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN S.R.L.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios  
CORPORACIÓN DE INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN S.R.L.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CORPORACIÓN DE INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN S.R.L que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la Nota 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 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 que 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, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 de contabilidad 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 separados.

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

## Opinión

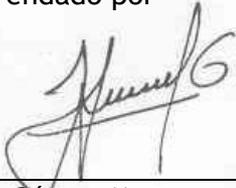
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CORPORACIÓN DE INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN S.R.L. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

## Asunto de Énfasis

Los estados financieros separados de CORPORACIÓN DE INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN S.R.L. fueron preparados para cumplir con requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en el Perú y reflejan la inversión en su compañía subsidiaria al costo (ver Nota 9) y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de de CORPORACIÓN DE INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN S.R.L. y SUBSIDIARIA.

Lima, Perú  
24 de abril de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Gómez Montoya  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-19084



**CORPORACIÓN DE INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN S.R.L.**

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

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

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo		1,093,212	1,144,306	Obligaciones financieras	11	7,450,984	5,084,942
Inversiones financieras		2	3	Cuentas por pagar comerciales	12	1,863,195	2,332,096
Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar a relacionadas		406,334	-
Comerciales, neto	6	9,688,280	7,086,299	Tributos, remuneraciones y otras			
Anticipos otorgados		524,739	1,101,663	cuentas por pagar		1,060,737	987,283
Diversas, neto	7	2,646,518	4,908,272	<b>Total pasivo corriente</b>		10,781,250	8,404,321
		-----	-----			-----	-----
		12,859,537	13,096,234	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Existencias	8	5,383,761	7,701,130	Obligaciones financieras	11	4,076,470	2,161,467
Gastos pagados por anticipado		48,601	43,797	Impuesto a la renta diferido		-	253,600
		-----	-----	<b>Total pasivo no corriente</b>		4,076,470	2,415,067
<b>Total activo corriente</b>		19,385,113	21,985,470	<b>Total pasivo</b>		14,857,720	10,819,388
		-----	-----			-----	-----
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>							
Cuentas por cobrar diversas a largo plazo	7	1,879,937	-	<b>PATRIMONIO NETO</b>	13		
Inversiones permanentes	9	2,441,380	-	Capital social		16,072,707	10,872,707
Impuesto a la renta diferido		144,477	-	Resultados acumulados		2,997,045	8,074,619
Inmuebles, maquinarias y equipo, neto	10	10,015,671	7,629,837	<b>Total patrimonio neto</b>		19,069,752	18,947,326
Intangibles, neto		60,894	75,352			-----	-----
Otros activos		-	76,055	<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		33,927,472	29,766,714
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activo no corriente</b>		14,542,359	7,781,244			=====	=====
		-----	-----				
<b>Total activo</b>		33,927,472	29,766,714				
		=====	=====				

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

**CORPORACIÓN DE INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN S.R.L.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS	14	65,111,346	52,554,268
COSTO DE VENTAS	15	(61,517,507)	(47,830,972)
RESTITUCIÓN DE DERECHOS ARANCELARIOS	16	2,980,845	2,641,915
		-----	-----
Utilidad bruta		6,574,684	7,365,211
(GASTOS) INGRESOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	17	(2,321,260)	(2,106,366)
Gastos de ventas	18	(2,607,971)	(2,320,876)
Otros ingresos	19	5,537,604	4,374,573
Otros gastos	20	(5,142,415)	(4,313,224)
Ingresos financieros	21	1,180,882	1,174,000
Gastos financieros	22	(2,081,890)	(1,747,741)
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,139,634	2,425,578
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE		-	(20,587)
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		416,630	8,982
		-----	-----
Utilidad neta		1,556,264	2,413,973
		=====	=====

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

**CORPORACIÓN DE INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN S.R.L.**

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>ADELANTO DE UTILIDADES A SOCIOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	10,872,707	-	7,166,387	(1,500,000)	16,539,094
Ajustes	-	-	(5,741)	-	(5,741)
Aplicación de utilidades	-	-	(1,500,000)	1,500,000	-
Utilidad neta	-	-	2,413,973	-	2,413,973
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	10,872,707	-	8,074,619	-	18,947,326
Capitalización de utilidades	5,200,000	-	(5,200,000)	-	-
Distribución de dividendos	-	-	(1,400,000)	-	(1,400,000)
Revaluación voluntaria de terreno	-	94,608	-	-	94,608
Ajuste por venta de terreno revaluado	-	(94,608)	-	-	(94,608)
Ajustes	-	-	(33,838)	-	(33,838)
Utilidad neta	-	-	1,556,264	-	1,556,264
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	16,072,707	-	2,997,045	-	19,069,752
	=====	=====	=====	=====	=====

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

CORPORACIÓN DE INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN S.R.L.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	1,556,264	2,413,973
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	630,978	573,605
Amortización	16,415	34,600
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	207,065	201,775
Impuesto a la renta diferido	(416,630)	(8,982)
Bajas de activos fijos	(171,563)	-
Retiros de activos fijos	-	653,753
Ajuste por el efecto en resultados de la cesión de terreno	852,343	-
Ajuste del impuesto a la renta diferido	18,553	(69,159)
Castigo de estimación para cuentas de cobranza dudosa	(8,851)	(562,446)
Ajuste de estimación para cuentas de cobranza dudosa	201,775	(18)
Ajustes de resultados acumulados	(33,838)	(5,741)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar	(3,420,229)	(2,871,534)
Disminución (aumento) de existencias	2,317,369	(2,825,518)
Aumento de gastos pagados por anticipado	(4,804)	(5,885)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales	(468,901)	450,925
Aumento (disminución) de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	416,580	(42,471)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE (APLICADO) DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,692,526	(2,063,123)
	-----	-----

**CORPORACIÓN DE INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN S.R.L.**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	(3,472,059)	(2,772,459)
Adiciones de intangibles	(1,957)	(43,944)
Adiciones de otros activos	-	(76,055)
Adiciones de inversiones	(1,064,380)	-
Disminución de otros activos	76,055	-
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(4,462,341)	(2,892,458)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación de obligaciones financieras	3,712,386	3,277,008
Préstamo de relacionada	406,334	-
Pagos de dividendos	(1,400,000)	-
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2,718,720	3,277,008
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(51,095)	(1,678,573)
DISMINUCIÓN DE INVERSIONES FINANCIERAS	1	-
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	1,144,306	2,822,879
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	1,093,212	1,144,306
	=====	=====

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

# CORPORACIÓN DE INGENIERÍA DE REFRIGERACIÓN S.R.L.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

Corporación de Ingeniería de Refrigeración S.R.L. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 1 de enero de 1978.

Su domicilio legal y oficinas administrativas se encuentran en Av. La Marina N° 224, distrito de Pueblo Libre, Lima, Perú.

b) Actividad económica:

La Compañía se dedica principalmente a la industrialización y comercialización de productos hidrobiológicos congelados, los cuales son destinados principalmente a la exportación. El 93% (91% en el 2013) de sus productos son exportados y 7% (9% en el 2013) son vendidos localmente.

En junio de 2000 la Compañía suscribió un contrato con la Marina de Guerra del Perú mediante el cual esta última le presta servicios de congelamiento y almacenamiento de la producción de la Compañía. Las instalaciones en las que se prestan dichos servicios están ubicadas en Playa Seca s/n Base Naval, Paíta, departamento de Piura.

c) Aprobación de los estados Financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Socios realizada el 20 de marzo de 2014. Los correspondientes al 2014 fueron aprobados en Junta General de Socios en el mes de marzo de 2015.

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

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicadas en forma consistente 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 Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

- (ii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.
- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

### NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

1.	<b>Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)</b>
<b>Modificaciones a la NIC 32 Emitidas: Diciembre de 2011</b>	<p>La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.</p> <p>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:</p> <p>a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y</p> <p>b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes:</p> <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>

### NIC 36 Deterioro de Activos

2.	<b>Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)</b>
<b>Modificaciones a la NIC 36 Emitidas: Mayo de 2013</b>	<p><b>Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)</b></p> <p>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).</p> <p>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).</p>

### NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

3.	Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)
<b>Modificaciones a la NIC 39</b> <b>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><li>-</li></ul></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 vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangible y a 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 de 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 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 financieros 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, excepto se trate de instrumentos financieros al valor razonable con efecto en resultados, en cuyo caso los costos de transacción afectan resultados del ejercicio. 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 técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se han 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 le aplican los acápites i) y ii) siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el efectivo y las inversiones financieras

El efectivo es un activo financiero por que 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. El valor razonable de las inversiones financieras se miden sobre la base de su cotización de mercado.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, 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 bienes a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, anticipos otorgados y diversas del estado de situación financiera. 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 retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y luego son llevadas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, 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 efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica los pasivos financieros a costo amortizado que comprenden las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar; 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, 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 período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada balance general 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 las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. 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 castigadas 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.

(k) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de 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 ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

(l) Inversiones financieras permanentes

Las inversiones en la subsidiaria se registraban al costo (el cual incluye los costos de transacción que estén relacionados directamente a su compra). Los dividendos, recibidos en efectivo o en acciones, se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía ejerce control. Un inversor ejerce el control sobre una participada cuando tiene el poder para dirigir las actividades relevantes, es decir las actividades que afectan de manera significativa a los rendimientos de la participada y está expuesto o tiene derecho a participar de los rendimientos variables de la empresa dónde ha invertido, así mismo tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el rendimiento de la participada.

(m) Inmueble, maquinarias y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, maquinarias y equipo se presentan al costo de adquisición 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 indicadas 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 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.

(n) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Los intangibles se amortizan bajo el método de lineal con la tasa de 10% anual.

(o) Deterioro de activos no financieros

El valor de 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 puede 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, igual al valor razonable del bien arrendado o bien, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si este fuese menor, determinados al inicio del arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se cargan a resultados en función a su vida útil.

(q) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación la 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 resultados integrales. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(r) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por ventas se reconocen cuando:

1. 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.
2. La empresa no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos.
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

(s) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencia de cambio, drawback y otros ingresos

Los intereses son reconocidos 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 cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los ingresos por drawback se reconocen cuando la solicitud de devolución es presentada a la autoridad competente

Los otros ingresos son reconocidos conforme se devengan.

(t) Reconocimiento de costos, gastos por intereses, diferencia de cambio y otros gastos

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

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

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 otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(u) Impuesto a la Renta

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

Corriente -

El impuesto a la renta corriente 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, 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 serán 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.

(v) 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.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, CREDITICIO, DE INTERES 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, crediticio, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos.

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. 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.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos (expresado en nuevos soles):

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	7,450,984	4,076,470	11,527,454
Cuentas por pagar comerciales	1,863,195	-	1,863,195
Cuentas por pagar a relacionadas	406,334	-	406,334
Otras cuentas por pagar	1,060,737	-	1,060,737
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	5,084,942	2,161,467	7,246,409
Cuentas por pagar comerciales	2,332,096	-	2,332,096
Otras cuentas por pagar	987,283	-	987,283

La Compañía trata de mantener una base de sólida de caja y para esto trata de mantener un ratio de deuda no comercial/patrimonio no más allá del 60% del patrimonio, según se muestra a continuación (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	11,527,454	7,246,409
Menos: efectivo	(1,093,212)	(1,144,306)
	-----	-----
Deuda neta	10,434,242	6,102,103
	-----	-----
Total del patrimonio	19,069,752	18,947,326
	-----	-----
Ratio deuda no comercial/patrimonio	54.72%	32.21%
	=====	=====

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en 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 y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar la política de la Compañía consiste en evaluar continuamente la historia de crédito de sus deudores y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

(c) Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus pasivos financieros. La Compañía posee pasivos financieros a tasa fija, por tanto no está afectada a este riesgo.

(d) Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias, las cuales son monitoreadas diariamente. La mayoría de los activos y pasivos se mantienen en dólares estadounidenses.

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 financieros en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	209,106	341,244
Cuentas por cobrar	3,345,036	2,536,256
	-----	-----
	3,554,142	2,877,500
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(3,829,659)	(2,591,611)
Cuentas por pagar comerciales	(258,239)	(159,367)
Otras cuentas por pagar	(3,687)	(43,827)
	-----	-----
	(4,091,585)	(2,794,805)
	-----	-----
(Pasivo) activo neto	(537,443)	82,695
	=====	=====

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la utilidad 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 nuevos soles):

<u>2014</u>		<u>2013</u>	
<u>Aumento /</u> <u>disminución del</u> <u>tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la</u> <u>utilidad neta</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de cambio</u>	<u>Efecto en la</u> <u>utilidad neta</u>
+ 10%	67,297	+ 10%	23,113
- 10%	(67,297)	- 10%	(23,113)

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales 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 (expresado en nuevos soles):

	2014				2013			
	<u>Activos financieros</u>		<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>	<u>Total</u>	<u>Activos financieros</u>		<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>	<u>Total</u>
	<u>A valor razonable</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>			<u>A valor razonable</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>		
<u>Activos</u>								
Efectivo	1,093,212	-	-	1,093,212	1,144,306	-	-	1,144,306
Inversiones financieras	2	-	-	2	3	-	-	3
Cuentas por cobrar	-	12,573,806	-	12,573,806	-	10,618,809	-	10,618,809
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	1,093,214	12,573,806	-	13,667,020	1,144,309	10,618,809	-	11,763,118
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones financieras	-	-	11,527,454	11,527,454	-	-	7,246,409	7,246,409
Cuentas por pagar comerciales	-	-	1,863,195	1,863,195	-	-	2,332,096	2,332,096
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	406,334	406,334	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	301,224	301,224	-	-	355,631	355,631
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	-	14,098,207	14,098,207	-	-	9,934,136	9,934,136
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

En el 2014 se efectuaron las siguientes transacciones:

- a) Se adquirieron activos fijos a través de contratos de arrendamiento financiero cuyo pasivo al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/. 2,433,996.
- b) Se cedieron los derechos del contrato de arrendamiento financiero a su subsidiaria Umi Frío S.A.C., lo que originó una disminución de activos fijos por S/. 2,716,680, de sus obligaciones financieras por S/. 1,864,337 y una pérdida por S/. 852,343.
- c) Cuentas por cobrar a Umi Frío S.A.C. originadas por las cuotas pagadas sobre arrendamiento financiero cedido por S/. 1,377,000, la cual fue transferida a inversiones permanentes.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014			2013		
	<u>Vencidas</u> S/.	<u>Por</u> <u>vencer</u> S/.	<u>Total</u> S/.	<u>Vencidas</u> S/.	<u>Por</u> <u>vencer</u> S/.	<u>Total</u> S/.
<u>A terceros</u>						
Facturas	1,405,602	7,823,202	9,228,804	21,262	6,283,358	6,304,620
Letras por cobrar	2,655	496,414	499,069	-	776,522	776,522
<u>A relacionadas</u>						
Facturas	3,682	-	3,682	-	758	758
Letras por cobrar	-	-	-	-	25,661	25,661
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	1,411,939	8,319,616	9,731,555	21,262	7,086,299	7,107,561
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(43,275)	-	(43,275)	(21,262)	-	(21,262)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	1,368,664	8,319,616	9,688,280	-	7,086,299	7,086,299
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las cuentas por cobrar vencidas al 31 de diciembre de 2014 fueron cobradas en el primer trimestre del 2015.

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	21,262	381,933
Adiciones	28,688	201,775
Castigos	(6,675)	(562,446)
	-----	-----
Saldo final	43,275	21,262
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2(j), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2015.

#### 7. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Prestamos a accionistas	-	139,770
Cuenta por cobrar por la venta de acciones (a)	1,879,937	2,153,824
Saldo a favor del Impuesto a la Renta de la Compañía (b)	1,070,328	835,061
Saldo a favor del Impuesto General a las Ventas	445,778	1,020,986
Restitución de derechos arancelarios	649,562	621,378
Otros menores	925,454	200,170
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(440,893)	(62,917)
	-----	-----
Porción no corriente	4,526,455 (1,879,937)	4,908,272 -
	-----	-----
Porción corriente	2,646,518	4,908,272
	=====	=====

(a) Corresponde a la cuenta por cobrar por la venta de acciones que mantenía la Compañía en el capital social de Umi Foods S.A. Dicha cuenta por cobrar será cobrada en el 2016.

(b) El saldo a favor del Impuesto a la Renta será aplicado contra los pagos a cuenta de dicho impuesto originados a partir de marzo del 2015.

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	62,917	62,935
Adiciones	178,377	-
Castigo	(2,176)	-
Ajustes	201,775	(18)
	-----	-----
Saldo final	440,893	62,917
	=====	=====

8. EXISTENCIAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	652,307	2,057,611
Productos terminados	2,717,250	4,025,578
Productos en proceso	665,416	342,645
Envases	1,010,669	805,294
Suministros	186,898	217,791
Existencias por recibir	151,221	252,211
	-----	-----
	5,383,761	7,701,130
	=====	=====

9. INVERSIONES PERMANENTES

Corresponde a 2,441,380 acciones en Umi Frio S.A.C. con un valor nominal de S/. 1.00, que representa el 99.92% del capital social en dicha Compañía.

10. INMUEBLES, MAQUINARIAS Y EQUIPO  
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros (a)</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>COSTO DE:</b>					
Terreno	2,844,680	1,689,345	(2,716,680)	(35,100)	1,782,245
Edificios y otras construcciones	1,078,682	331,913	-	(234,959)	1,175,636
Maquinaria y equipo	3,905,390	251,250	-	(1,054,603)	3,102,037
Unidades de transporte	601,678	425,319	-	(114,492)	912,505
Muebles y enseres	1,370,232	13,588	-	(565,270)	818,550
Equipos diversos	925,666	309,461	-	(204,226)	1,030,901
Equipos diversos por recibir	-	1,735,115	-	-	1,735,115
Obras en curso	66,879	1,149,064	-	(50,767)	1,165,176
	-----	-----	-----	-----	-----
	10,793,207	5,905,055	(2,716,680)	(2,259,417)	11,722,165
	-----	=====	=====	=====	=====
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:</b>					
Edificios y otras construcciones	238,714	92,615	-	(199,859)	131,470
Maquinaria y equipo	1,317,022	237,568	-	(1,054,603)	499,987
Unidades de transporte	236,984	96,937	-	(114,492)	219,429
Muebles y enseres	770,362	91,355	-	(521,424)	340,293
Equipos diversos	600,288	112,503	-	(197,476)	515,315
	-----	-----	-----	-----	-----
	3,163,370	630,978	-	(2,087,854)	1,706,494
	-----	=====	=====	=====	-----
	7,629,837				10,015,671
	=====				=====
 <u>Año 2013</u>					
<b>COSTO</b>	8,948,355	2,772,459	(927,607)	-	10,793,207
	-----	=====	=====	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	2,823,619	573,605	(273,854)	-	3,163,370
	-----	=====	=====	=====	-----
	6,084,736				7,629,837
	=====				=====

- (a) Con fecha 15 de enero de 2014 la Compañía cedió los derechos de su contrato de arrendamiento financiero a su subsidiaria UMI Frio S.A.C. como consecuencia de ello se dio de baja un terreno por S/. 2,716,680 y obligaciones financieras por S/. 1,864,337.

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, como sigue:

Edificios y otras construcciones	33 años
Maquinaria y equipo	10 años
Unidades de transporte	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos diversos	10 años

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos de ventas (Nota 15)	577,839	414,889
Gastos administrativos (Nota 17)	53,139	158,716
	-----	-----
	630,978	573,605
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 el costo y depreciación acumulada de los activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero asciende a (expresado en nuevos soles):

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
Maquinaria y equipo	2,463,450	357,147
Unidades de transporte	890,708	212,456
Muebles y enseres	155,574	50,891
Equipos diversos	97,375	8,115
	-----	-----
	3,607,107	628,609
	=====	=====

El desembolso en el año 2014 fue de US\$ 232,299 (US\$ 281,465 en 2013). El pasivo por este concepto forma parte de las obligaciones financieras (ver Nota 11). El monto a pagar en el 2015 es de S/. 439,656 y de 2016 a 2017 es de S/. 604,239.

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

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

Acreedor	Clase de obligación	Tasa de Interés	Vencimiento	Deuda	Deuda	Total		Corriente		No corriente	
				en moneda extranjera 2014 US\$	en moneda extranjera 2013 US\$	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.
Banco de Crédito del Perú	Sobregiros bancarios	(a)	2015	-	245	79,380	686	79,380	686	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Sobregiros bancarios	(a)	2015	68,368	37,800	204,748	105,690	204,748	105,690	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Préstamos	4%	Febrero de 2014	-	580,000	-	1,621,680	-	1,621,680	-	-
BBVA Banco Continental	Préstamos	6%	Marzo de 2019	469,429	930,000	1,403,123	2,600,280	300,850	2,600,280	1,102,273	-
BBVA Banco Continental	Pagaré	5.89%	Marzo de 2015	650,000	-	1,942,850	-	1,942,850	-	-	-
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	Pagaré	5.89%	Marzo de 2015	1,500,000	-	4,483,500	-	4,483,500	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Arrendamiento financiero de maquinarias, equipos y unidades de transporte (b)	8% Promedio	Junio de 2016	156,589	147,316	468,043	411,921	246,946	154,550	221,096	257,371
Scotiabank Perú S.A.A.	Cuatro contratos de arrendamiento financiero de maquinarias y equipos (b)	6% Promedio	Hasta noviembre de 2017	171,519	148,811	512,815	416,103	163,750	211,255	349,065	204,848
BBVA Banco Continental	Arrendamiento financiero de equipos diversos (b)	8.5%	Enero de 2017	20,861	-	63,037	-	28,960	-	34,078	-
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	Arrendamiento financiero de terreno (c)	6%	Julio de 2018	-	747,439	-	2,090,049	-	390,801	-	1,699,248
BBVA Banco Continental	Arrendamiento financiero para la construcción de un inmueble (d)	-	-	212,393	-	634,843	-	-	-	634,843	-
BBVA Banco Continental	Arrendamiento financiero de bienes muebles (d)	-	-	580,500	-	1,735,115	-	-	-	1,785,115	-
				-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
				3,829,659	2,591,611	11,527,454	7,246,409	7,450,984	5,084,942	4,076,470	2,161,467
				=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

- (a) Los sobregiros bancarios generan las tasas de interés vigentes en el mercado.
- (b) Las obligaciones por arrendamientos financieros están garantizados por los mismos bienes materia del contrato.
- (c) Tal como se indica en Nota 10, con fecha 15 de enero de 2014, la Compañía cedió los derechos de dicho contrato de arrendamiento financiero a su subsidiaria Umi Frio S.A.C. originando una disminución en el saldo de las obligaciones financieras en S/. 1,864,337.
- (d) Dichos arrendamientos financieros comenzarán a amortizarse una vez que se culmine con la construcción del inmueble y se reciban los bienes muebles

El cronograma de amortización de la deuda al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Importe</u> S/.
2015	7,450,984
2016	688,017
2017	553,257
2018	373,268
2019	2,461,928
	-----
	11,527,454
	=====

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u> Por <u>vencer</u>	<u>2013</u> Por <u>vencer</u>
Facturas	1,599,855	2,026,415
Letras	263,340	305,681
	-----	-----
	1,863,195	2,332,096
	=====	=====

## 13. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 16,072,707 participaciones, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por participación. Al 31 de diciembre de 2014 había un socio nacional y un socio extranjero.

La estructura de la participación del capital social es como sigue:

<u>Porcentajes de participación individual del capital</u>			<u>Número de socios</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
	Hasta	51.00	1	51.00
De	51.01 al	100.00	1	49.00
			---	-----
	Total		2	100.00
			==	=====

- (b) 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 o socios, solo aplicable vía retención a la fuente del accionista persona natural domiciliada o no ó 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.

#### 14. VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Locales	4,859,664	4,953,210
Exterior	60,251,682	47,601,058
	-----	-----
	65,111,346	52,554,268
	=====	=====

#### 15. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de existencias	7,448,919	4,040,186
<u>Más</u>		
Compras de existencias	42,733,479	37,236,531
Mano de obra directa	7,586,699	6,186,192
Costos indirectos de fabricación	8,403,111	7,402,093
Depreciación	577,839	414,889
<u>Menos</u>		
Inventario final de existencias	(5,232,540)	(7,448,919)
	-----	-----
	61,517,507	47,830,972
	=====	=====

16. RESTITUCIÓN DE DERECHOS ARANCELARIOS

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía tiene el derecho de obtener, en el momento de la exportación de productos terminados, una restitución parcial de los derechos arancelarios e impuestos que hayan gravado la importación de la materia prima, suministros u otros productos utilizados en la fabricación de los artículos exportados. Dicha restitución es determinada sobre una tasa del 5% del valor FOB de las exportaciones realizadas.

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	1,284,480	1,153,272
Servicios prestados por terceros	698,935	517,168
Cargas diversas de gestión	75,427	8,852
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	207,065	201,775
Depreciación	53,139	158,716
Otros	2,214	66,583
	-----	-----
	2,321,260	2,106,366
	=====	=====

18. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	201,787	109,206
Servicios prestados por terceros	2,065,394	2,189,421
Cargas diversas de gestión	333,843	5,549
Otros	6,947	16,700
	-----	-----
	2,607,971	2,320,876
	=====	=====

19. OTROS INGRESOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por fletes	3,879,607	4,288,941
Ingreso por el cobro a la subsidiaria Umil Frío S.A.C. de las cuotas pagadas arrendamiento cedido	1,377,000	-
Otros ingresos menores	280,997	85,632
	-----	-----
	5,537,604	4,374,573
	=====	=====

20. OTROS GASTOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos por fletes	3,960,545	4,302,159
Efecto en resultados de la cesión de terreno a la subsidiaria Umi frío S.A.C. (Nota 10)	852,343	-
Otros gastos menores	329,527	11,065
	-----	-----
	5,142,415	4,313,224
	=====	=====

21. INGRESOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Diferencia de cambio	1,152,451	1,039,349
Otros menores	28,431	134,651
	-----	-----
	1,180,882	1,174,000
	=====	=====

## 22. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses de obligaciones financieras	760,133	527,190
Diferencia de cambio	1,124,969	973,624
Otros menores	196,788	246,927
	-----	-----
	2,081,890	1,747,741
	=====	=====

## 23. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y su asesor legal, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

## 24. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2011 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. La Declaración Jurada del Impuesto a la Renta del 2010 fue revisada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria no originando tributos impagos o multas. 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) La pérdida tributaria del ejercicio 2014 por S/. 1,714,489 ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes de impuesto a la renta	1,139,634
	-----
A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Gastos sin sustento tributario	288,903
2. Gastos imputables a rentas inafectas	14,354
3. Otros menores	17,410
	-----
	320,667
	-----
<u>Deducciones</u>	
Ingresos por drawback	(2,980,845)
	-----

B) Partidas conciliatorias temporales

Adiciones

1. Vacaciones devengadas y no pagadas	158,690
2. Otros menores	103,492

-----  
262,182  
-----

Deducciones

1. Vacaciones devengadas pagadas antes de la fecha de presentación de la declaración jurada	(226,722)
2. Depreciación mayor por utilizar tasa de acuerdo a la vigencia del contrato.	(155,584)
3. Otros menores	(73,821)

-----  
(456,127)  
-----

Pérdida tributaria del ejercicio (1,714,489)  
=====

La Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que obtenga en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores al de su generación.

- (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; 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.

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 emitido reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.
- (f) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

- (g) 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 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.

- (h) 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 es de 0.005%.

- (i) 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 impuesto a la renta. 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 2014 y 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 EFECTUADAS 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 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. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con siete Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
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 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

NIIF	
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones

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 23 de abril de 2015.