

DERTEANO & STUCKER (IQUITOS) S.A.C.

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Año terminado al 31 de Diciembre de 2014 y 2013



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

DERTEANO & STUCKER (IQUITOS) S.A.C.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen del auditor independiente	1 – 2
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados integrales	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6 - 7
Notas a los estados financieros	8 – 50

S/. = Nuevos sol

US\$ = Dólar estadounidense

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de
Derteano & Stucker (Iquitos) S.A.C.

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

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la compañía para la




preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende evaluar si los principios de contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

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

Refrendado por:


Juan de Dios Borjas Huarcaya
CPCC Matrícula No. 22953
Lima, 16 de marzo de 2015

BORJAS & ASOCIADOS S.C.

DERTEANO & STUCKER (IQUITOS) S.A.C

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000	<u>01-01-13</u> S/.000	<u>Notas</u>	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000	<u>01-01-13</u> S/.000
PASIVO Y PATRIMONIO NETO								
PASIVO CORRIENTE:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	23,322	9,807	14,500	14	20,537	20,597	18,353
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	1,137	1,311	1,071	12	8,624	5,875	6,140
Cuentas por cobrar a relacionadas	6	2,279	7,949	4,120	6	438	331	354
Otras cuentas por cobrar	7	1,729	3,581	1,315	13	501	594	1,119
Existencias, neto	8	14,518	13,732	18,683				
Gastos contratados por anticipado	9	73	91	116		30,100	27,397	25,966
Total activo corriente		43,058	36,471	39,805				
PASIVO NO CORRIENTE:								
Cuentas por cobrar a relacionadas	6	6,024	6,850	-	14	4,573	4,278	3,903
Inversiones	10	18,371	15,474	16,272				
Impuesto a la renta diferido		862	859	840		869	-	-
Propiedad, planta y equipo, neto	11	4,859	1,526	1,622		5,442	4,278	3,903
Total activo no corriente		30,116	24,709	18,734		35,542	31,675	29,869
PATRIMONIO NETO:								
Capital social					15	4,887	4,887	4,887
Excedente de revaluación						2,473	-	-
Reserva legal					16	977	977	977
Resultados acumulados						29,295	23,641	22,806
TOTAL PATRIMONIO NETO						37,632	29,505	28,670
TOTAL ACTIVO		73,174	61,180	58,539		73,174	61,180	58,539

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

DERTEANO & STUCKER (IQUITOS) S.A.C**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ventas netas	18	38,308	37,689
Costo de ventas	19	<u>(28,341)</u>	<u>(27,717)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>9,967</u>	<u>9,972</u>
Gastos de administración	20	(1,524)	(1,970)
Gastos de venta	21	<u>(1,746)</u>	<u>(1,908)</u>
Total		<u>(3,270)</u>	<u>(3,878)</u>
UTILIDAD OPERATIVA		<u>6,697</u>	<u>6,094</u>
Otros Ingresos	22	3,048	140
Ingresos (gastos) financieros, neto	23	<u>(536)</u>	<u>(1,972)</u>
Total		<u>2,512</u>	<u>(1,832)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		9,209	4,262
Impuesto a la renta	24 (b)	<u>(1,836)</u>	<u>(1,268)</u>
UTILIDAD NETA		<u>7,373</u>	<u>2,994</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

DERTEANO & STUCKER (QUITOS) S.A.C

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

	Capital Social (Nota 15) S/.000	Reserva Legal (Nota 16) S/.000	Excedente Revaluación S/.000	Resultados Acumulados S/.000	Total S/.000
Saldos al 1° de enero de 2013	4,887	977	-	22,028	27,892
Distribución de dividendos	-	-	-	(1,381)	(1,381)
Utilidad neta	-	-	-	2,994	2,994
Saldos al 31 de diciembre de 2013	4,887	977	-	23,641	29,505
Distribución de dividendos, Nota 17	-	-	-	(1,719)	(1,719)
Revaluación voluntaria de activos fijos	-	-	2,473	-	2,473
Utilidad neta	-	-	-	7,373	7,373
Saldos al 31 de diciembre de 2014	4,887	977	2,473	29,295	37,632

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Cobranza a clientes	44,128	26,770
Cobranza a relacionada	1,998	252
Pago a proveedores	(27,294)	(25,557)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(1,191)	(1,079)
Pago de tributos	(1,899)	(2,060)
Otros cobros (pagos) de operación	(628)	(4,255)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto usado en actividades de operación	<u>15,114</u>	<u>(5,929)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compras de activo fijo	(116)	(21)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>(116)</u>	<u>(21)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamientos bancarios	(60)	2,244
Amortización de obligaciones financieras a largo plazo	296	376
Pago de dividendos	(1,719)	(1,363)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(1,483)</u>	<u>1,257</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	13,515	(4,693)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	<u>9,807</u>	<u>14,500</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	<u>23,322</u>	<u>9,807</u>

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	7,373	2,994
Ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación y amortización	125	116
Castigo (Recupero) de provisión de cobranza dudosa	24	(43)
Fluctuación de de inversiones en valores	(2,897)	-
Impuesto a la renta diferido	(3)	(19)
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales	150	(197)
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	6,496	(10,679)
Otras cuentas por cobrar	1,851	(2,264)
Existencias	(786)	4,951
Gastos contratados por anticipado	18	25
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	2,749	(265)
Cuentas por pagar a empresa relacionada y terceros	107	(23)
Otras cuentas por pagar	(93)	(525)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto usado en actividades de operación	<u>15,114</u>	<u>(5,929)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

DERTEANO & STUCKER (IQUITOS) S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONOMICA

Derteano & Stucker (Iquitos) S.A.C. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima cerrada constituida en 1979 en la ciudad de Iquitos, Provincia de Maynas, Región Loreto, Perú. Sus principales accionistas son una persona natural y una sucesión indivisa que poseen el 97% del capital social.

Actividad económica

La Compañía tiene por objeto la importación, comercialización y distribución de motores y equipos Briggs & Stratton, motosierras y equipos marca Stihl, aserraderos portátiles marca Wood-Mizer y motores fuera de borda Tohatsu. Las actividades operativas de la Compañía son realizadas bajo condiciones altamente competitivas, sin embargo, la Gerencia estima que la diferenciación de los productos de la Compañía y la eficiencia de su comercialización, permiten operaciones rentables.

El domicilio legal de la Compañía, donde funcionan sus oficinas administrativas y almacenes, se encuentra ubicado en la calle Fitzcarrald N° 391, distrito de Iquitos, provincia de Maynas, Región Loreto, Perú. La Compañía también tiene oficinas de ventas y almacenes en la avenida Centenario N° 755 Pucallpa, provincia de Coronel Portillo, Región Ucayali, jirón Manco Capac N° 152 y jirón Tahuantinsuyo N° 274 Tarapoto, provincia de San Martín, Región San Martín; y en el jirón Gonzales Prada N° 1126 Tambopata, provincia Tambopata, Región Madre de Dios.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de esos estados financieros con los de sus subsidiarias Cía. Importadora Derteano & Stucker S.A.C., Comercial Diesel del Perú S.A.C. y Reforestadora La Bolaina S.A.C. que se presentan por separado.

El número de trabajadores de la Compañía fue de 19 al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía. Estos estados serán aprobados por la Junta General de Accionistas en el mes de marzo de 2015. Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta de Accionistas realizada el 27 de Marzo de 2014.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.1 Bases de preparación y presentación.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y vigentes a dicha fecha.

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

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

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

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

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

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

- Las entidades cuyos ingresos anuales por la venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan de diez mil Unidades Impositivas Tributarias (10,000 UIT) al 31 de diciembre del 2014 deberán presentar su información auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2014.
- Las entidades cuyos ingresos anuales por la venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan de cinco mil Unidades Impositivas Tributarias (5,000 UIT) al 31 de diciembre del 2015 deberán presentar su información auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2015.

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

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

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

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

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas.

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Uso de estimaciones

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

(c) Cuentas por cobrar comerciales

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

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

(d) Existencias

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

(e) Instrumentos financieros

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

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

Los activos financieros originados por la propia empresa tales como préstamos y cuentas por cobrar a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor, y los pasivos financieros por obligaciones a largo plazo, son valuados a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo (TIR). Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los reembolsos del principal más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier

diferencia entre el importe inicial y valor de reembolso en el vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago (en el caso de activos financieros). El método de la tasa de interés efectiva busca igualar el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. La pérdida o ganancia de un pasivo financiero a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, se reconocerá en los resultados del ejercicio. En el caso de los pasivos financieros registrados al costo amortizado, se reconocerán las ganancias o pérdidas en el resultado del ejercicio cuando el pasivo financiero se dé de baja por haberse extinguido (pago, cancelación o expiración), así como a través del proceso de amortización.

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

(g) Inversiones

Las inversiones realizadas en subsidiarias donde se tiene el control de la empresa (se dirigen la decisiones operacionales, financiera y del Directorio) o más del cincuenta por cientos de las acciones, se registran bajo el método del valor de participación patrimonial, las demás inversiones se registran al método del costo. De acuerdo con el método de participación patrimonial, la inversión inicial, se registra al costo. La participación en los resultados de la empresa donde se invierte se registra en el estado de resultados integrales y los dividendos recibidos se registran contra la inversión.

(h) Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, plantas y equipo se registran al costo y están presentados netos de depreciación acumulada y de pérdida por deterioro acumulada. La depreciación anual se reconoce como gasto (o costo de otro activo de ser el caso) y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil

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

(i) Costos de financiamiento

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

(j) Pérdida por deterioro

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

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede

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

(k) Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

(l) Provisiones

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

(m) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

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

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del período en el cual ocurra el cambio

de probabilidades, esto es: en el caso de pasivos cuando se determine que es probable, o, en el caso de activos, cuando sea virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

(n) Beneficios a los trabajadores

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

(o) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

(p) Ganancias y pérdidas por diferencia de cambio

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

(q) Impuesto a la Renta diferido

El pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce por todas las diferencias temporales gravables que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales que le dieron origen, serán reversadas. El activo por impuesto a la renta diferido se reconoce por las diferencias temporales

deducibles que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, la Compañía dispondrá de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que reviertan. El pasivo y activo se miden a la tasa de impuesto a la renta, que se espera aplicar a la renta gravable en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta promulgada en la fecha del estado de situación financiera.

(r) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(s) Reclasificaciones

Ciertas cuentas de los estados financieros del año 2013 han sido reclasificadas para hacerlas comparativas con las del año 2014.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos.

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

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

(a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar.

La provisión por deterioro de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de las ventas. Para tal efecto, la gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a

través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a la historia crediticia de cada cliente. La provisión para desvalorización de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

(b) Provisión para desvalorización de existencias.

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

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

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

(d) Recuperación de activos tributarios diferidos.

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

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

(e) Valor razonable de instrumentos financieros.

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

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

2.4 Nuevos pronunciamientos contables.

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

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

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

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

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

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

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

Los cuadros y notas explicativas incluidas en los puntos siguientes, describen detalladamente las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las NIIF aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2014, al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero del 2013.

Asimismo, como parte del proceso de adopción de las NIIF, la Compañía identifico ciertos ajustes que se originan de una diferencia de ambas normativas y que son explicadas en los puntos siguientes.

(a)Reconciliación del estado de situación financiera.

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

	Saldos al		Saldos al
Nota	01/12/2013	Ajustes	01/12/2013
	S/.000	S/.000	bajo NIIF
			S/.000
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	14,500	-	14,500
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,071	-	1,071
Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas	4,120	-	4,120
Otras cuentas por cobrar	1,315	-	1,315
Existencias	21,682	(2,999)	18,683
Impuestos y gastos pagados por anticipado	116	-	116
Total activo corriente	42,804	(2,999)	39,805
Inversiones	9,990	6,282	16,272
Propiedad, planta y equipo	1,622	-	1,622
Impuesto a la renta diferido	-	840	840
Total activo no corriente	11,612	7,122	18,734
Total del activo	54,416	4,123	58,539
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	18,353	-	18,353
Cuentas por pagar comerciales	6,140	-	6,140
Cuentas por pagar comerciales relacionadas	354	-	354
Otras cuentas por pagar	1,119	-	1,119
Total pasivo corriente	25,966	-	25,966
Deudas a largo plazo	3,903	-	3,903
Total pasivo	29,869	-	29,869
Patrimonio			
Capital social	4,887	-	4,887
Reserva legal	977	-	977
Resultados acumulados	18,683	4,123	22,806
Total patrimonio	24,547	4,123	28,670
Total pasivo y patrimonio	54,416	4,123	58,539

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

	Saldos al		Saldos al
Nota	31/12/2013	Ajustes	31/12/2013
	S/.000	S/.000	bajo NIIF
			S/.000
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	9,807	-	9,807
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,311	-	1,311
Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas	7,949	-	7,949
Otras cuentas por cobrar	3,561	19	3,580
Existencias	13,732	-	13,732
Impuestos y gastos pagados por anticipado	91	-	91
Total activo corriente	36,451	19	36,470
Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas	6,850	-	6,850
Inversiones	16,272	(797)	15,475
Propiedad, planta y equipo	1,526	-	1,526
Impuesto a la renta diferido	859	-	859
Total activo no corriente	25,507	(797)	24,710
Total del activo	61,958	(778)	61,180
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	20,597	-	20,597
Cuentas por pagar comerciales	5,875	-	5,875
Cuentas por pagar comerciales relacionadas	331	-	331
Otras cuentas por pagar	594	-	594
Total pasivo corriente	27,397	-	27,397
Deudas a largo plazo	4,278	-	4,278
Total pasivo	31,675	-	31,675
Patrimonio			
Capital social	4,887	-	4,887
Reserva legal	977	-	977
Resultados acumulados	22,863	778	23,641
Total patrimonio	28,727	778	29,505
Total pasivo y patrimonio	60,402	778	61,180

(b)Reconciliación del estado de resultados.

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

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

	Notas	Al 31 de diciembre de 2013 S/.000	Al 31 de diciembre de 2012 S/.000
Patrimonio neto según PCGA en el Perú		26,160	24,547
Más (menos) efecto por el ajuste en:			
Efecto del ajuste inicial por efecto NIIF		4,123	-
Provisión por obsolescencia de inventarios	2.5 (e)(i)	-	(2,999)
Inversiones en valores	2.5 (e)(ii)	(797)	6,282
Impuesto a la renta diferido		19	840
Patrimonio neto de acuerdo a NIIF		<u>29,505</u>	<u>28,670</u>

(d) Reconciliación del estado de flujos de efectivo.

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

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

Saldos iniciales.

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

Ajustes.

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los ajustes más importantes son:

(i) Provisión para desvalorización de existencias.

En el proceso de adopción de los estados financieros se aplicó el criterio si existen evidencias objetivas para la venta así como el valor neto de

realización, es decir, si las existencias mantenidas en los almacenes son aptas para la venta, han sufrido desmedro u obsolescencia por fecha de vencimiento, por aparición de un nuevo producto, los mismos productos son presentados en nuevos envases o que no se pueden comercializar por prohibición legal. También se evaluó si las existencias pueden ser vendidas por importes mayores a su costo de adquisición, como consecuencia de esta evaluación se determinó que se debe registrar una provisión para desvalorización de existencias por el año 2012 de S/. 2,999 miles.

(ii) Inversiones.

Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía registró las inversiones donde posee más del cincuenta por ciento de las acciones o donde tiene poder de decisión bajo el método de participación patrimonial. La aplicación de este método determinó ajustes a las inversiones por un total de S/. 8,381 miles que corresponden a los años 2012, 2013 y 2014 por S/. 6,282 miles, (S/. 797 miles) y S/. 2,896 miles respectivamente.

(iii) Propiedad, planta y equipo.

En el proceso de la primera adopción, la Compañía optó por valorizar sus inmuebles y construcciones a su valor razonable, basado en la valuación realizada por peritos independientes, y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF. Como consecuencia, se registró un incremento del rubro propiedad planta y equipo y la depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2014 de S/. 4,166 miles y S/. 824 miles respectivamente como ajuste a la adopción de las NIIF con abono a la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio neto de S/. 2,473 miles, importes neto del impuesto a la renta diferido de S/. 869 miles.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

(a) Riesgo de mercado

i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía factura la venta local de sus productos principalmente en dólares estadounidenses. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar por ventas, de los préstamos recibidos u otorgados en dólares estadounidenses a empresas relacionadas y por las transacciones pasivas y endeudamiento con ciertas entidades financieras que se mantienen en esa moneda. La Compañía no utiliza contratos a futuro (forwards) para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio.

Al cierre del ejercicio, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, el cual fue S/.2.989 venta y S/.2.981 compra (S/.2.796 venta y S/.2.794 compra en 2013) por US\$1.00, y se resumen como sigue:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	4,932	2,362
Cuentas por cobrar, neto	381	454
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,710	5,297
Otras cuentas por cobrar	20	279
	<u>7,043</u>	<u>8,392</u>
Total activos en moneda extranjera		
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	2,871	2,086
Cuentas por pagar a empresa relacionada	146	70
Obligaciones financieras	8,431	8,897
	<u>11,448</u>	<u>11,053</u>
Total pasivos en moneda extranjera		
Posición activa (pasiva) neta	<u>(4,405)</u>	<u>(2,661)</u>

En el 2014 y 2013, la Compañía ha registrado pérdidas netas por diferencia de cambio de S/. 531 miles y S/. 1,532 miles respectivamente (Nota 23).

El porcentaje de devaluación del nuevo sol en relación con el dólar estadounidense, calculado en base al tipo de cambio de oferta y demanda - venta publicado por la SBS fue 6.90% y 9.60% al 31 de diciembre del 2014 y 2013 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene inventarios por US\$ 4,857 miles (US\$ 4,911 miles en el 2013) que compensan el pasivo neto en moneda extranjera ya que en su totalidad se transan en moneda extranjera. La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario sobre la posición de sus inventarios, no teniendo ningún riesgo cambiario sobre esta posición.

(ii) Riesgo de precios

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

(iii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son

independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fija.

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

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

(b) Riesgo crediticio

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

(c) Riesgo de liquidez

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

(d) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar

retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

(e) Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Fondos fijos	9	10
Cuentas corrientes (a)	23,313	9,797
Total	<u>23,322</u>	<u>9,807</u>

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

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Facturas	728	800
Letras	408	511
Cuentas de cobranza dudosa	<u>797</u>	<u>772</u>
Total	1,933	2,083
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(796)</u>	<u>(772)</u>
Total	<u><u>1,137</u></u>	<u><u>1,311</u></u>

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Dentro de los plazos de vencimiento	1,051	719
Vencidas hasta 30 días	24	189
Vencidas hasta 60 días	21	196
Vencidas hasta 90 días	9	25
Vencidas a más de 180 días	-	81
Vencidas a más de 360 días	<u>828</u>	<u>873</u>
Total	<u><u>1,933</u></u>	<u><u>2,083</u></u>

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldos iniciales	772	815
Castigos y/o recuperos	<u>24</u>	<u>(43)</u>
Saldos finales	<u><u>796</u></u>	<u><u>772</u></u>

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

6. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

Corresponde a los saldos en cuentas por cobrar y por pagar a sus partes relacionadas, generan intereses pero no tienen garantías específicas. A continuación se muestran los saldos por cobrar y pagar a partes vinculadas:

A continuación se muestran las cuentas por cobrar comerciales:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cuentas por cobrar comerciales		
Cía. Importadora Derteano & Stucker S.A.C.	292	38
Derteano & Stucker (San Martín) S.A.C.	1,564	7,693
Comercial Diesel del Perú S.A.C.	59	53
Reforestadora La Bolaina S.A.C.	364	165
	<u>2,279</u>	<u>7,949</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Cía. Importadora Derteano & Stucker S.A.C.	438	330
Derteano & Stucker (San Martín) S.A.C.	-	1
	<u>438</u>	<u>331</u>

A continuación se muestran las cuentas por cobrar por préstamos otorgados:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cuentas por cobrar por préstamos otorgados		
Cía. Importadora Derteano & Stucker S.A.C.	3,130	4,895
Derteano & Stucker (San Martín) S.A.C.	-	59
Derteano & Stucker (Madre de Dios) S.A.C.	10	10
Comercial Diesel del Perú S.A.C.	50	-
Reforestadora La Bolaina S.A.C.	2,834	1,886
	<u>6,024</u>	<u>6,850</u>

En el año 2014 y en años anteriores, la Compañía otorgo préstamos a sus partes vinculadas con una tasa de interés del 7.90 % y 6.00% por préstamos otorgados en nuevos soles y dólares americanos respectivamente.

En el año 2014 se otorgaron préstamos a la vinculada Reforestadora La Bolaina S.A.C. por un total de S/. 948,500 (S/ 290,200 en 2013) que devengaron intereses por un total de S/. 198,052 (S/. 127,873 en 2013).

Los saldos a la fecha del balance se han originado por las siguientes transacciones entre partes vinculadas:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
<u>Ingresos:</u>		
Inteses por préstamos otorgados	394	196
Servicios de internet	7	-
Servicios nacionalización mercaderías	13	187
Venta de mercaderías	9,605	11,431
Venta de activos fijos	-	31
Total Ingresos	<u>10,019</u>	<u>11,845</u>
<u>Gastos:</u>		
Compra de mercadería	261	108
Implementación sistema Oracle	173	457
Servicios administrativos diversos	198	115
Total Gastos	<u>632</u>	<u>680</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Percepciones del IGV por aplicar (a)	246	208
Accionistas y personal	3	2
Reclamos a terceros (b)	1,396	1,573
Impuestos pagados por adelantado (c)	21	1,008
Diversas	63	790
Cuentas de cobranza dudosa	1,338	1,337
Total	<u>3,067</u>	<u>4,918</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(1,338)	(1,338)
Total	<u>1,729</u>	<u>3,580</u>

- (a) Percepciones del IGV por aplicar, comprende las percepciones pagadas a la Administración Tributaria por las importaciones realizadas por S/. 219 y a un reintegro tributario por S/. 27. La Gerencia de la Compañía solicitará la devolución a la Administración Tributaria.
- (b) Reclamos a terceros corresponde principalmente a (i) solicitudes de percepciones presentadas a la Administración Tributaria y se encuentra pendiente de ser devuelta por S/. 1,103 miles, así como otros reclamos por S/. 12 miles, (ii) reclamo a una empresa que presta servicios de transportes por S/. 280 miles.
- (c) Corresponde a saldo a favor del Impuesto a la Renta del año 2014 que serán aplicados contra los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del año 2015.

El movimiento en la provisión por deterioro de otras cuantas por cobrar es como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldos iniciales	1,338	1,338
Provisión de cobranza dudosa	-	-
Saldos finales	<u>1,338</u>	<u>1,338</u>

8. EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Mercaderías:		
-Motosierras, equipos y repuestos Stihl	5,912	8,375
-Motores Briggs Stratton	2,406	1,778
-Aserraderos Wood - Mizer	934	750
-Otros	1,712	1,812
Total	<u>10,964</u>	<u>12,715</u>
Existencias por recibir	6,539	3,894
Anticipos otorgados por compra de mercaderías	14	122
Total	<u>17,517</u>	<u>16,731</u>
Provisión para desvalorización de existencias	<u>(2,999)</u>	<u>(2,999)</u>
Total	<u><u>14,518</u></u>	<u><u>13,732</u></u>

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldos iniciales	2,999	2,999
Castigos y/o recuperos	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos finales	<u><u>2,999</u></u>	<u><u>2,999</u></u>

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

En opinión de la Gerencia, el riesgo de desvalorización de existencias es mínimo debido a que las existencias son de rápida rotación.

9. GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Seguros	-	1
Costos financieros	73	89
Otros	-	1
Total	<u>73</u>	<u>91</u>

10. **INVERSIONES**

Este rubro comprende al 31 de Diciembre del 2014 y 2013:

Razón social	% Participación capital social	Patrimonio		Participación 2014	Valor en libros 2014	Utilidad (Pérdida)
		Emp. Subsidiaria	S/.000			
Cia. Importadora Derteano & Stucker S.A.C.	95.50	17,124	16,354	13,722	2,632	
Derteano Industrial S.A.	33.55	(116)	-	(39)	39	
Peripheria S.A.	50.00	526	263	263	-	
Comercial Diesel del Perú S.A.	45.10	2,362	1,065	604	461	
Reforestadora La Bolaina S.A.C.	99.00	696	689	925	(236)	
Total		20,592	18,371	15,475	2,896	

Razón social	% Participación capital social	Patrimonio		Participación 2013	Valor en libros 2013	Utilidad (Pérdida)
		Emp. Subsidiaria	S/.000			
Cia. Importadora Derteano & Stucker S.A.C.	95.50	14,368	13,722	14,601	(879)	
Derteano Industrial S.A.	33.55	(116)	(39)	3	(42)	
Peripheria S.A.	50.00	526	263	263	-	
Comercial Diesel del Perú S.A.	45.10	1,339	604	480	124	
Reforestadora La Bolaina S.A.	99.00	934	925	925	-	
Total		17,051	15,475	16,272	(797)	

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

<u>2014</u>				Tasas de	
	Saldos			Saldos	Depre-
	<u>Iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Finales</u>	ciación
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	%
Costo:					
Terrenos	217	3,335	-	3,552	
Edificios y otras construcciones	1,689	831	-	2,520	
Unidades de transporte	33	-	(16)	17	
Muebles y enseres	356	2	-	358	
Equipos diversos	175	37	-	212	
Equipos de cómputo	313	77	-	390	
Total	<u>2,783</u>	<u>4,282</u>	<u>(16)</u>	<u>7,049</u>	
Depreciación acumulada:					
Edificios y otras construcciones	547	907	-	1,454	5
Unidades de transporte	30	1	(16)	15	20
Muebles y enseres	249	18	-	267	10
Equipos diversos	136	9	-	145	10
Equipos de cómputo	295	14	-	309	25
Total	<u>1,257</u>	<u>949</u>	<u>(16)</u>	<u>2,190</u>	
Neto	<u><u>1,526</u></u>			<u><u>4,859</u></u>	

2013

	Saldos Iniciales	Adiciones	Retiros	Saldos Finales	Tasas de Depre- ciación
	S/.'000	S/.'000	S/.'000	S/.'000	%
Costo:					
Terrenos	217	-	-	217	
Edificios y otras construcciones	1,689	-	-	1,689	
Unidades de transporte	98	-	(65)	33	
Muebles y enseres	355	1	-	356	
Equipos diversos	170	5	-	175	
Equipos de cómputo	298	15	-	313	
Total	2,827	21	(65)	2,783	
Depreciación acumulada:					
Edificios y otras construcciones	465	82	-	547	5
Unidades de transporte	93	2	(65)	30	20
Muebles y enseres	231	18	-	249	10
Equipos diversos	130	6	-	136	10
Equipos de cómputo	287	8	-	295	25
Total	1,208	116	(65)	1,257	
Neto	1,621			1,526	

- (a) La depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo por el ejercicio 2014 de S/. 123 miles (S/.117 miles en 2012) está incluida en las cuentas: gastos de administración S/. 73 miles (S/. 70 miles en 2013) y gastos de ventas por S/.50 miles (S/. 44 miles en 2013).
- (b) En el año 2014 como parte del proceso de adopción a las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía revaluó sus terrenos por S/. 3,335 miles y construcciones por S/. 831 miles así como la depreciación de las construcciones por S/. 824 miles, los mismos que se muestran como adiciones en el movimiento de la propiedad, planta y equipo del referido año.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, se tiene activos fijos totalmente depreciados que todavía se encuentran en uso.

- (d) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.
- (e) La Compañía ha hipotecado a favor del Banco Continental los locales ubicados en la calle Fitzcarrald N° 391 Iquitos, Región Loreto por US\$ 90 miles, avenida Centenario N° 755 Pucallpa Región Ucayali por US\$ 80 miles y el local ubicado en el jirón Manco Capac N° 152 Tarapoto Región San Martín por US\$ 45 miles.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Facturas - Proveedores locales	69	66
Facturas - Proveedores del exterior	<u>8,555</u>	<u>5,809</u>
Total	<u><u>8,624</u></u>	<u><u>5,875</u></u>

Las cuentas por pagar comerciales son originadas por la adquisición de mercaderías. Estos pasivos vencen en el corto plazo, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías específicas por estos, excepto la carta de crédito emitida por el Banco de Crédito del Perú a favor del proveedor Stihl de Alemania por un total de € 1,500,000 Euros.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Tributos	15	41
Aportes previsionales y de seguridad social	17	5
Vacaciones por pagar	119	103
Compensación por tiempo de servicios	14	12
Anticipos de clientes	82	195
Intereses por pagar sobre préstamo bancario	187	195
Diversas	67	43
Total	501	594

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Acreeedores:		
Banco de Crédito del Perú		
Pagare por US\$ 1,000 miles, tasa de interes nominal anual de 1.10%, vencimiento en enero 2015	2,992	-
Pagare por US\$ 523 miles tasa de interes nominal anual de 0.97%, vencimiento en mayo 2015	1,565	-
Pagare por US\$ 1,270 miles, tasa de interes nominal anual de 1.31%, vencimiento agosto 2015	3,797	-
Tres (3) pagares que totalizan US\$ 1,341 miles, tasas de interés 3.98%.	-	3,750
	<u>8,354</u>	<u>3,750</u>
Banco Continental		
Pagaré por US\$ 575 miles, tasa de interes nominal anual de 0.95%, vencimiento junio 2015	1,719	-
Cuatro (4) pagares bancarios que totalizan US\$ 2,411 miles tasa de interés de 3.00%.	-	6,743
	<u>1,719</u>	<u>6,743</u>
Banco Scotiabank		
Pagaré por US\$ 697 miles, tasa de interes nominal anual de 1.85%, vencimiento enero 2015	2,084	-
Pagaré por US\$ 421 miles, tasa de interes nominal anual de 1.85%, vencimiento febrero 2015	1,260	-
Pagaré por US\$ 1,226, tasa de interes nominal anual de 1.85%, vencimiento marzo 2015	3,665	-
Tres (3) pagares bancarios que totalizan US\$ 2,109,474 tasa de interés entre 2.27% y 5.00%.	-	8,555
	<u>7,009</u>	<u>8,555</u>
Banco Interbank		
Pagaré por US\$ 580 miles, con una tasa de interés anual de 1.30% con vencimiento julio 2015	1,787	-
un (1) pagaré por US\$ 554 miles, tasa de interés anual de 1.30%.	-	1,549
	<u>1,787</u>	<u>1,549</u>
Banco Citibank		
Pagaré por US\$ 146 miles, tasa de interés anual de 1.30% con vencimiento en enero 2015	438	-
Pagaré por US\$ 412 miles, tasa de interés anual de 0.95% con vencimiento en abril 2015	1,230	-
	<u>1,668</u>	<u>-</u>
Atlanty Security Bank		
Préstamo de US\$ 1,530,000 con una tasa de interes nominal anual de 7.27%	4,573	4,278
Total obligaciones financieras	<u>25,110</u>	<u>24,875</u>
Menos: porción no corriente por préstamos a largo plazo	<u>(4,573)</u>	<u>(4,278)</u>
Porción corriente de obligaciones financieras	<u>20,537</u>	<u>20,597</u>

- (1) Préstamo del Atlantic Security Bank otorgado sin garantía específica, con vencimiento trimestral renovable.
- (2) Con base en los flujos de fondos provenientes de las actividades normales de comercialización de la Compañía, la Gerencia estima cumplir con el pago de sus obligaciones dentro de los plazos previamente establecidos con las entidades financieras.
- (3) Cartas fianzas emitidas por el Banco de Crédito del Perú a favor de SUNAT Aduanas para garantizar el pago de impuestos por importación de mercaderías nacionalizadas por la Aduana del Callao para su traslado a la zona de selva por US\$ 105,689.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital está representado por 3,937,500 acciones comunes, de S/.1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2014 está pendiente de emitir acciones de aproximadamente S/. 950 miles, por concepto de ajuste de corrección monetaria de años anteriores.

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

Porcentaje de participación individual en el capital	Número de accionistas	Porcentaje de participación
%		%
De 0.01 a 10.00	1	2.00
de 40.00 a 50.00	2	98.00
Totales	3	100.00

16. RESERVA LEGAL

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

17. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

La Junta General de Accionistas del 22 de Abril, 5 de setiembre y 28 de Noviembre de 2014 acordó el pago de dividendos a favor de los accionistas por S/. 183, 122 y 1,414 respectivamente que totalizan S/. 1,719, a cuenta de las utilidades acumuladas de años anteriores.

18. VENTAS

Las ventas comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Motosierras, equipos y repuestos Stihl	35,035	35,093
Motores Briggs Stratton	1,526	1,380
A serraderos Wood - Mizer	1,569	991
Otros	178	225
Total	<u>38,308</u>	<u>37,689</u>

19. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Inventario inicial de mercaderías	16,609	21,659
Compras del año de mercaderías	29,245	22,661
Transferencias	(9)	6
Inventario final de mercaderías	(17,504)	(16,609)
Total	<u>28,341</u>	<u>27,717</u>

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Gastos de administración comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	722	780
Servicios prestados por terceros	534	967
Tributos	34	30
Cargas diversas de gestión	137	120
Provisiones del ejercicio	97	73
Total	<u>1,524</u>	<u>1,970</u>

21. GASTOS DE VENTA

Gastos de venta comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	487	405
Servicios prestados por terceros	1,118	1,343
Tributos	11	19
Cargas diversas de gestión	80	97
Provisiones del ejercicio	50	44
Total	<u>1,746</u>	<u>1,908</u>

22. OTROS INGRESOS

Ingresos diversos comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Recuperación de cuentas por cobrar	1	42
Ingresos por participación patrimonial.	2,896	-
Venta de activos fijos	-	34
Otros ingresos	151	64
Total	<u>3,048</u>	<u>140</u>

23. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

Ingresos (gastos) financieros comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ganancia (Pérdida) por diferencia de cambio (Nota 3)	(531)	(1,532)
Intereses sobre cuentas por cobrar	34	42
Intereses de préstamos bancarios	(781)	(895)
Intereses de préstamos otorgados	399	190
Dividendos percibidos	372	348
Otros gastos financieros	(43)	(129)
Otros ingresos financieros	14	4
Total	<u>(536)</u>	<u>(1,972)</u>

24. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Régimen tributario del impuesto a la renta

i) Tasas del impuesto

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

El Poder Ejecutivo mediante Ley N° 30296 publicada en diciembre del 2014 modificó la tasa del impuesto a la renta que serán aplicadas en los años siguientes, por los años 2015 y 2016 se aplicará la tasa del 28%, por los años 2017 y 2018 se aplicará la tasa del 27% mientras que del año 2019 hacia adelante se aplicará la tasa del 26%.

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

(ii) Precios de transferencia

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

Ambas obligaciones son exigibles en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

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

La Compañía está realizando el Estudio Técnico de Precios de Transferencia correspondiente al año 2014. En opinión de la Gerencia de la Compañía, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros a dicha fecha, en relación con los precios de transferencia.

b) El impuesto a la renta corriente fue determinado como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Utilidad antes de impuesto a la renta	9,209	4,262
Adiciones (deducciones) tributarias:		
-Provisión vacaciones no pagadas	100	65
-Provisión inversión fondos mutuos	41	122
-Gastos inherentes a ingresos exonerados	73	83
-Gastos diversos no aceptados	34	72
-Intereses presuntos	31	33
-Vacaciones pagadas en el 2014	(85)	-
-Valuación de inversiones en vinculadas	(2,896)	-
-Dividendos percibidos	(372)	(347)
Renta gravable para computar el impuesto a la renta corriente	<u>6,135</u>	<u>4,290</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>1,840</u>	<u>1,287</u>
Gasto por impuesto a la renta año 2013		
Impuesto a la renta corriente	1,840	1,287
Impuesto a la renta diferido	(4)	(19)
Gasto por impuesto a la renta	<u>1,836</u>	<u>1,268</u>

(c) Régimen tributario del Impuesto general a las ventas

La Compañía se encuentra ubicada en la zona de selva y es beneficiaria de los alcances de la Ley 27037 Ley de promoción de la inversión en la Amazonía. Mediante la Ley 29742 se restituyo la plena vigencia y aplicabilidad de los beneficios establecidos en la Ley 27037. La citada Ley señala que la adquisición de bienes destinados a la venta para el consumo en la Región Selva se encuentra exonerada del impuesto general a las ventas. El impuesto general a las ventas pagado en la adquisición de los bienes para ser comercializados en la Región Selva constituye costo o gasto.

(d) Situación tributaria

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

año de presentación de la declaración jurada de impuesto a la renta. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales aplicables en cada año, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

25. CONTINGENCIAS

La Compañía mantiene dos procesos de apelación interpuesto el 13 de Diciembre de 2012 ante el Tribunal Fiscal por diferencia en el criterio adoptado por la Aduana Marítima del Callao para el inicio del cómputo de plazos que debe ser tomado desde el momento de la presentación de la carta fianza presentada para garantizar el pago de impuestos. Al 31 de Diciembre de 2014 la deuda tributaria ascendía a US\$ 25,843.

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

26. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	Ejercicio 2013			Ejercicio 2014		
	Saldo Inicial	Resultado Ejercicio	Saldo Final	Resultado Ejercicio	Ajuste Dif.Tasa	Saldo Final
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
ACTIVO:						
Provisión para desvalorización de existencias	840	-	840	-	-	840
Provisión de vacaciones por pagar	-	19	19	4	(1)	22
Total	840	19	859	4	(1)	862
PASIVO:						
Revaluación Propiedad, planta y equipo	-	-	-	869	-	869
Total	-	-	-	869	-	869

27. HECHOS POSTERIORES

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