

Drokasa Perú S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto
con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



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

Drokasa S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores accionistas de Drokasa Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Drokasa Perú S.A. (una sociedad peruana), subsidiaria de Corporación Drokasa S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 al 25).

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 las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente 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 la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

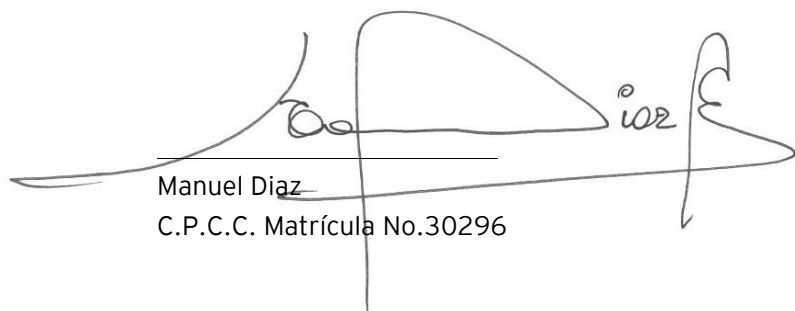
Opinión

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

Lima, Perú,
20 de marzo de 2015

Refrendado por:

José, Loldiver, Bunge & Asociados



Manuel Díaz
C.P.C.C. Matrícula No.30296

Drokasa Perú S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	2,054	2,138
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	18,834	17,637
Cuentas por cobrar a relacionadas	22(b)	1,794	1,897
Otras cuentas por cobrar, neto	5	5,528	6,216
Inventarios, neto	6	16,654	14,626
Gastos pagados por anticipado		226	156
Total activo corriente		45,090	42,670
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	2,188	770
Otras cuentas por cobrar de largo plazo	5	3,411	8,151
Propiedades de inversión	7	56,838	56,444
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	8	30,015	17,842
Intangibles, neto		200	175
Total activo no corriente		92,652	83,382
Total activo		137,742	126,052

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	9	10,933	5,481
Cuentas por pagar a relacionadas	22(b)	39	44
Otras cuentas por pagar	10	5,872	5,634
Porción corriente de las obligaciones financieras	11	10,892	7,306
Total pasivo corriente		27,736	18,465
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	11	14,548	15,975
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	12(a)	8,492	8,601
Total pasivo no corriente		23,040	24,576
Total pasivo		50,776	43,041
Patrimonio neto			
Capital social	13	23,505	23,505
Capital adicional		3,829	3,829
Reserva legal		5,447	5,447
Otras reservas		853	853
Resultados acumulados		53,332	49,377
Total patrimonio neto		86,966	83,011
Total pasivo y patrimonio neto		137,742	126,052

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado de situación financiera.

Drokasa Perú S.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por ventas y alquileres -			
Terceros		67,713	60,821
Vinculadas		<u>2,691</u>	<u>2,199</u>
	14	70,404	63,020
Costo de ventas	15	<u>(36,411)</u>	<u>(32,119)</u>
Utilidad bruta		33,993	30,901
Cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión	7(c)	<u>2,720</u>	<u>12,675</u>
Utilidad después de cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión		36,713	43,576
Gastos de comercialización y distribución	16(a)	(17,840)	(18,019)
Gastos de administración	17	(8,021)	(7,903)
Otros ingresos, neto	20	<u>154</u>	<u>807</u>
Utilidad operativa		11,006	18,461
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		267	267
Gastos financieros	19	(1,989)	(2,049)
Diferencia de cambio, neta	24	<u>(1,319)</u>	<u>(1,915)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		7,965	14,764
Gasto por impuesto a las ganancias	12(c)	<u>(1,409)</u>	<u>(4,409)</u>
Utilidad neta		<u>6,556</u>	<u>10,355</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>6,556</u>	<u>10,355</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Drokasa Perú S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Capital emitido S/.(000)	Capital adicional S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Otras reservas S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldo al 1 de enero de 2013	23,505	3,829	5,447	853	41,472	75,106
Utilidad neta	-	-	-	-	10,355	10,355
Distribución de dividendos, nota 13(d)	-	-	-	-	(2,450)	(2,450)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	23,505	3,829	5,447	853	49,377	83,011
Utilidad neta	-	-	-	-	6,556	6,556
Distribución de dividendos, nota 13(d)	-	-	-	-	(2,601)	(2,601)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	23,505	3,829	5,447	853	53,332	86,966

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Drokasa Perú S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes y otros	67,892	61,828
Pago a proveedores	(41,852)	(44,357)
Pago a trabajadores y terceros	(15,608)	(16,481)
Pago de tributos	(846)	(917)
Pago de intereses	(1,363)	(1,250)
Otros, neto	3,054	2,168
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>11,277</u>	<u>991</u>
Actividades de inversión		
Venta de propiedades de inversión	2,479	-
Venta de inmuebles, maquinaria y equipos	54	526
Adquisiciones de inmuebles, maquinaria y equipo	(12,854)	(2,185)
Adquisiciones de intangibles	(76)	(89)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(10,397)</u>	<u>(1,748)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios	1,637	2,228
Distribución de dividendos	(2,601)	(2,450)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(964)</u>	<u>(222)</u>
Disminución neta de efectivo	(84)	(979)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>2,138</u>	<u>3,117</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>2,054</u>	<u>2,138</u>
Transacciones que no generaron flujos de efectivo:		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipos a través de contratos de arrendamiento financiero	282	2,924

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Drokasa Perú S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Drokasa Perú S.A. (en adelante “la Compañía”) se constituyó el 17 de marzo de 1951 bajo la denominación de Droguería Kahan S.A.; en 1986 cambió su razón social a Drokasa S.A. y en marzo de 1995, mediante un proceso de fusión, se constituyó como Drokasa Perú S.A. La Compañía es subsidiaria de Corporación Drokasa S.A. (en adelante “la Principal”), la cual al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 posee el 79.95 por ciento de las acciones representativas de su capital social. El domicilio legal de la Compañía es Jirón La Mar 991, Piso 9, Magdalena del Mar, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la representación, promoción, comercialización y distribución de insumos químicos industriales, insumos de uso agrícola y productos de cuidado personal y cuidado del hogar. Asimismo, la Compañía se dedica al arrendamiento operativo de inmuebles.

(c) Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2. Principales principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

2.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) y vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto en el caso de las propiedades de inversión que se registran al valor razonable. Los estados financieros adjuntos se presentan en miles de nuevos soles (S/.(000)), moneda funcional y de presentación de la Compañía, excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014. Algunas de estas normas y modificaciones estuvieron referidas a excepciones a la consolidación de entidades de inversión, compensación de activos financieros y pasivos financieros, novación de instrumentos derivados y modificaciones de la NIIF 13 "Medición al Valor Razonable"; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

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

2.2 Principales principios y prácticas contables -

A continuación se presenta las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros:

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (compraventas convencionales) se reconocen en la fecha de la compraventa; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados o inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se incluye en el rubro "Ingresos financieros" y las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el rubro "Gastos financieros", del estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a relacionadas.

Baja de activos financieros -

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de traspaso, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo es reconocido en la medida de la participación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una participación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido, se mide como el menor entre el importe original del valor en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría verse obligado a devolver.

(ii) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”) y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o un grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable. La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los deudores o grupo de deudores, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si una cuenta por cobrar devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual corriente.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

(iii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros (dentro del alcance de la NIC 39) se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a relacionadas y obligaciones financieras que devengan intereses.

Medición posterior -

La medición de los pasivos financieros depende de la clasificación efectuada por la Compañía como se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha designado en el reconocimiento inicial pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Obligaciones financieras

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden posteriormente al costo amortizado, utilizando la TIE. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización, a través de la TIE.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se reconoce como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iv) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Transacciones en moneda extranjera -
 - (i) Moneda funcional y de presentación -

Los estados financieros de la Compañía son presentados en nuevos soles, que es también su moneda funcional.
 - (ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro “Diferencia en cambio, neta” en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha de la transacción.
- (c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera comprenden los saldos en caja y en cuentas corrientes. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambio de valor. Para efectos de preparar el estado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a plazo con vencimiento original menor a tres meses.
- (d) Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición. El valor neto de realización es el precio de venta de los inventarios en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos. La desvalorización y obsolescencia se registra con débito a resultados cuando se estima que existen en base a estados de las áreas técnicas de la Compañía.
- (e) Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión corresponden a aquellos terrenos y edificios destinados para la obtención de rentas, plusvalías o ambas. Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. El importe en libros incluye el costo de reemplazar parte de una propiedad de inversión existente al momento en que el costo se incurre, si se cumplen los criterios de reconocimiento; y excluye los costos del

mantenimiento diario de la propiedad de inversión. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se expresan al valor razonable que refleja las condiciones del mercado a la fecha de presentación. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en los valores razonables de las propiedades de inversión se incluyen en el estado de resultados integrales en el período en el que surgen.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su disposición, o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su disposición. La diferencia entre el producido neto de la disposición y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados integrales en el período en el que fue dado de baja.

Se realizan transferencias a, o desde las propiedades de inversión, solamente cuando exista un cambio en su uso. Para el caso de una transferencia desde propiedad de inversión hacia una propiedad ocupada por la Compañía, el costo tomado en cuenta para su contabilización posterior es el valor razonable a la fecha del cambio de uso. Si un componente de inmuebles, maquinaria y equipo se transfiere a propiedades de inversión, la Compañía contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para los inmuebles, maquinaria y equipo.

Los ingresos por arrendamiento son reconocidos conforme devengan las cuotas fijadas en los contratos de alquiler. Los gastos relacionados directamente con el mantenimiento de las propiedades de inversión son reconocidos en la medida en que se devengan.

(f) Inmuebles, maquinaria y equipo -

El rubro inmuebles, maquinaria y equipo se presenta al costo, neto de su depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro de su valor, si las hubiere. Dentro del costo se incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos incurridos después de que los inmuebles, maquinaria y equipo se hayan puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurren. Para los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja al componente reemplazado y reconoce al componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo del mismo se reconoce como un reemplazo en la medida que se cumpla los requisitos para su reconocimiento.

Las obras en curso representan los inmuebles y/o proyectos que se encuentran en construcción y se registran al costo, y no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminan y están operativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los terrenos son medidos al costo y tienen vida útil ilimitada por lo que no se deprecian. La depreciación de los otros activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios y otras construcciones	2 y 33
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

Los valores residuales, vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Una partida del rubro inmuebles, maquinaria y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Los costos de las obligaciones financieras se activan como parte de los rubros de inmuebles, maquinaria y equipo cuando están directamente relacionados con la adquisición o construcción de un bien calificado. La capitalización de los costos de las obligaciones financieras comienza cuando las actividades para preparar el bien están en curso y se están incurriendo en los gastos y costos del préstamo. La capitalización de intereses se realiza hasta que los activos estén listos para su uso previsto.

(g) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

La Compañía como arrendatario

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil si corresponde al rubro de “Inmuebles, maquinaria y equipos, neto”. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendador

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos.

Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento. Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el período en el que se consideran ganados.

(h) Intangibles -

Los intangibles corresponden principalmente a software y licencias, los cuales se capitalizan sobre la base de los costos asumidos para adquirirlos y ponerlos en uso. Estos costos son amortizados considerando una tasa equivalente a un periodo de 5 años. La estimación sobre la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el periodo de amortización sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dicho activo.

Durante el año 2014, la Compañía ha adquirido software y licencias por un total de aproximadamente S/.76,000 (aproximadamente S/.89,000 durante el año 2013). Asimismo, la amortización de los intangibles registrada en dicho año ascendió a aproximadamente S/.51,000 (aproximadamente S/.46,000 durante el año 2013).

(i) Deterioro del valor de activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo (UGE), y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado.

La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las UGE de la Compañía a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de 5 años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la UGE. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de los inmuebles, maquinaria y equipo, e intangibles no pueda ser recuperado.

(j) Costos de financiamiento -

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un período de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo del activo respectivo. Estos costos de financiamiento se capitalizan, como parte del costo del activo, siempre que sea probable que den lugar a beneficios económicos futuros para la entidad y puedan ser medidos con fiabilidad. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en el que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la Compañía en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos respectivos.

(k) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

Ventas de bienes -

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Ingresos por alquileres de inmuebles -

Los ingresos por los servicios de alquiler de inmuebles son reconocidos a medida que se devengan, a lo largo de la duración de los contratos de alquiler.

Ingresos por intereses -

Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado de resultados integrales.

El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros ingresos, costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento que se realizan, y se registran en los periodos en los cuales se relacionan.

(l) Impuestos -

(l.1) Impuesto a las ganancias corriente -

El pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido en base al importe que será pagado a las autoridades tributarias, de acuerdo a las normas vigentes para determinar la renta imponible.

(l.2) Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se puedan compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera.

(l.3) Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera.

(m) Provisiones -

Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es razonable que se requerirá para su liquidación un flujo de saldos de recursos y pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajusta para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales.

(n) Contingencias -

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, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

(o) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales a medida que se devengan.

(p) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

2.4 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros siguiendo Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia de la Compañía utilice juicios, estimaciones y supuestos para determinar los montos reportados de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubieran, tenga un efecto material sobre los estados financieros.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluyen:

- (i) Valor razonable de las propiedades de inversión- nota 2.2 (e)
- (ii) Estimación de cobranza dudosa- nota 2.2 (a.ii)
- (iii) La estimación por la vida útil y valores residuales de los inmuebles, maquinaria y equipo- nota 2.2 (f)
- (iv) La evolución del deterioro de los activos de larga duración- nota 2.2 (i)
- (v) El cálculo del impuesto a las ganancias diferido- nota 2.2 (l)
- (vi) La provisión por contingencias- nota 2.2 (n)

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados finales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

2.5 Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros” -
En julio de 2014, la IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” la cual recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” y todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 tiene vigencia para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2018, y se permite su adopción anticipada. Se permite la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la aplicación anticipada de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. Se espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un efecto significativo en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía.
- Ciclo de mejoras anuales 2010-2012 -
Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 2 “Pagos basados en Acciones” (aclara varios asuntos relacionados con condiciones de desempeño y devengo de beneficios), NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” (clasificación de pasivos surgidos en combinaciones de negocios y medición posterior al valor razonable), NIIF 8 “Segmentos Operativos” (requiere mayor revelación sobre criterios de agregación de segmentos), y NIC 24 “Revelaciones de Partes Relacionadas” (requiere mayores revelaciones y aclara que una entidad que provee servicios gerenciales es una entidad relacionada).
- Ciclo de mejoras anuales 2011-2013 -
Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 3 “Combinación de Negocios” (establece que los acuerdos conjuntos están fuera del alcance), y NIC 40 “Propiedades de Inversión” (los servicios complementarios van a diferenciar entre una propiedad de inversión y una propiedad ocupada por su dueño).
- NIIF 15 “Ingresos de contratos con clientes” -
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y estableció un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos que surgen de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un monto que refleja la consideración contractual acordada con el cliente. Los principios en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos.

Notas a los estados financieros (continuación)

La nueva norma sobre ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de ingresos bajo las NIIF. Se requiere una aplicación retroactiva completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2017 y se permite la adopción anticipada. La Compañía está actualmente evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptarla en la fecha requerida de su vigencia.

- Modificación de la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados -

La modificación permitirá que las entidades usen el método de participación patrimonial para registrar las inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya vienen aplicando las NIIF y elijen cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar el cambio de manera retroactiva. Las modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2016, y se permite la adopción anticipada.

A la fecha de este informe, la Compañía se encuentra evaluando el impacto que estas normas tendrían en sus estados financieros cuando entren en vigencia.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja y fondos fijos	21	30
Cuentas corrientes (b)	2,033	1,108
Depósitos a plazo (c)	-	1,000
	<u>2,054</u>	<u>2,138</u>

- (b) Las cuentas corrientes bancarias se encuentran depositadas en bancos locales, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013, correspondía a un depósito a plazo con vencimiento original de 30 días y efectuado en un banco local, el cual estaba denominado en nuevos soles. Este depósito devengó una tasa de interés promedio de 3.90 por ciento y fue íntegramente liquidado durante el mes de enero de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar (b)	3,626	2,352
Letras por cobrar (b)	15,229	15,277
Cuentas de cobranza dudosa	6,100	5,837
Ingresos estimados por linealización por facturar (c)	2,167	778
	<u>27,122</u>	<u>24,244</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	(6,100)	(5,837)
	<u>21,022</u>	<u>18,407</u>
Menos - Porción no corriente	(2,188)	(770)
Porción corriente	<u>18,834</u>	<u>17,637</u>

- (b) Las facturas y letras por cobrar están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, se originan por la venta de los diversos productos que la Compañía comercializa, son de vencimiento corriente y en su mayoría no tienen garantías específicas. Las letras por cobrar devengan intereses a tasas vigentes de mercado y, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía generó ingresos por dichos intereses por aproximadamente a S/.91,000 y S/.90,000 respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados integrales.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al reconocimiento de los incrementos periódicos en la renta fija mensual a los arrendatarios a lo largo de los plazos de arrendamientos, los cuales tienen un vencimiento de entre 3 y 6 años.
- (d) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro estimación para cuentas de cobranza dudosa. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales, el cual no incluye cuentas por cobrar a vinculadas, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Vigentes	16,503	-	16,503
Vencidas			
Hasta 2 meses	1,714	-	1,714
De 2 a 6 meses	292	-	292
De 6 a 12 meses	325	44	369
Mayores a 1 año	2,188	6,056	8,244
	<u>21,022</u>	<u>6,100</u>	<u>27,122</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Vigentes	15,386	-	15,386
Vencidas			
Hasta 2 meses	1,608	-	1,608
De 2 a 6 meses	419	-	419
De 6 a 12 meses	224	-	224
Mayores a 1 año	770	5,837	6,607
	<u>18,407</u>	<u>5,837</u>	<u>24,244</u>

- (e) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	5,837	5,477
Adiciones, nota 16(a)	275	383
Castigos	(12)	(23)
Saldo final	<u>6,100</u>	<u>5,837</u>

- (f) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de cobranza dudosa para las cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

5. Otras cuentas por cobrar

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto general a las ventas por recuperar (b)	6,967	11,303
Saldo a favor del impuesto a las ganancias e ITAN (c)	1,392	2,024
Servicios por cobrar	-	445
Anticipos a proveedores	133	121
Préstamos al personal, nota 22(e)	55	52
Reclamos a terceros	52	52
Otras cuentas por cobrar	<u>340</u>	<u>370</u>
	8,939	14,367
Menos - Porción no corriente (b)	<u>(3,411)</u>	<u>(8,151)</u>
Porción corriente	<u>5,528</u>	<u>6,216</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponde al crédito por impuesto general a las ventas (IGV) que la Compañía espera recuperar mediante su aplicación a las operaciones convencionales gravadas con dicho impuesto. La Gerencia de la Compañía estima que este crédito por IGV se terminará de aplicar en los próximos dos años.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el rubro se encuentra conformado por el impuesto temporal a los activos netos (ITAN), por aproximadamente S/.866,000 y S/.1,056,000, respectivamente, y por el efecto neto de los pagos a cuenta y la provisión del impuesto a las ganancias de ambos años, los cuales ascienden a aproximadamente S/.526,000 y S/.968,000, respectivamente. En opinión de la Gerencia, dichos importes, serán recuperados en su totalidad a partir del año 2016.

6. Inventarios

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Insumos de uso agrícola	8,013	7,208
Productos de cuidado personal y del hogar	5,086	3,955
Insumos químicos industriales	1,280	964
Existencias por recibir (b)	2,514	2,721
	<u>16,893</u>	<u>14,848</u>
Menos - Estimación para desvalorización de existencias (c)	<u>(239)</u>	<u>(222)</u>
	<u>16,654</u>	<u>14,626</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a importaciones de mercadería las cuales se encontraba en tránsito al cierre de cada año. A la fecha del presente informe la totalidad de la mercadería en tránsito ha sido recibida por la Compañía.
- (c) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo al 1 de enero	222	137
Más (menos)		
Estimación del ejercicio, nota 15	69	168
Destrucción de existencias	<u>(52)</u>	<u>(83)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>239</u>	<u>222</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para desvalorización de existencias registrada por la Compañía es suficiente para cubrir el riesgo de desvalorización, caducidad, obsolescencia y no comercialización de las existencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

7. Propiedades de inversión

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inmueble de Chorrillos (i)	43,352	41,309
Inmueble de Magdalena (Pisos 8 y 10) (ii)	10,377	9,700
Inmueble de Trujillo (iii)	1,688	1,688
Inmueble de Arequipa (iii)	1,421	1,421
Inmueble de Chiclayo (iv)	-	2,326
Total	56,838	56,444

(i) Corresponde a un inmueble ubicado en el distrito de Chorrillos conformado tanto por oficinas administrativas como por un almacén general, el cual ha sido arrendado a un tercero no relacionado a la Compañía. Sobre este inmueble se ha suscrito un contrato con vigencia hasta el año 2020 que provee a la Compañía de una renta mensual.

(ii) Corresponde a los pisos 8 y 10 del inmueble de propiedad de la Compañía en donde esta mantiene su domicilio legal; ver nota 1(a). Dichos pisos han sido arrendados a un tercero no relacionado como oficinas administrativas a través de un contrato con vigencia hasta el año 2020 que provee a la Compañía de una renta mensual.

(iii) Corresponde a dos inmuebles ubicados en las ciudades de Trujillo y Arequipa (terreno y construcción), los cuales son mantenidos por la Compañía para ser arrendados en el futuro y/o generar plusvalía.

(iv) En marzo de 2014, la Compañía efectuó la venta del inmueble ubicado en Chiclayo por un total de aproximadamente US\$880,000 (aproximadamente S/.2,479,000), reconociendo una utilidad en dicha venta de aproximadamente S/153,000; ver nota 20.

(b) Durante los años 2014 y 2013, los ingresos provenientes de los contratos de alquiler indicados en los literales (i) y (ii) anteriores, ascendieron a aproximadamente S/.5,722,000 y S/.4,074,000, respectivamente; ver nota 14.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldos al inicio del año	56,444	38,749
Transferencia de inmueble, maquinaria y equipo, ver nota 8(a)	-	5,020
Ventas (ii)	(2,326)	-
Ganancia por cambios en valor razonable	2,720	12,675
Saldos al final del año	<u>56,838</u>	<u>56,444</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión ha sido determinado por la Gerencia de la Compañía sobre la base del método de flujos de caja descontados para el caso de las propiedades arrendadas, y basados en el valor asignado por un tasador independiente para el caso de propiedades mantenidas para operar en el futuro.

A continuación se presenta el detalle de los principales supuestos utilizados en la valuación y estimación del valor de mercado de las propiedades de inversión:

	2014 %	2013 %
Inflación de largo plazo	2.50	2.50
Tasa de crecimiento promedio de los ingresos por arrendamiento	2.5 - 5	2.5 - 5
Tasa de descuento	8.90	8.90

La siguiente tabla presenta la sensibilidad de los valores razonables ante cambios en los supuestos más significativos que subyacen en la valorización de las propiedades de inversión, manteniendo las demás variables constantes:

	Tasa de cambio	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Tasa de crecimiento promedio de los ingresos por arrendamiento (base)	2.50% -5.00%		
Incremento	+0.25%	(40)	(1,017)
Disminución	-0.25%	41	1,411
Tasa de descuento (base)	8.90%		
Incremento	+0.5 pb	(720)	(1,487)
Disminución	-0.5 pb	792	22

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las propiedades de inversión de la Compañía no han sido otorgados en garantía, con excepción del inmueble ubicado en Chorrillos, el cual garantiza la deuda mantenida por la Compañía con el Banco de Crédito del Perú S.A.A.; nota 11(b).

8. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada por los años 2014 y de 2013:

	2014							2013
	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Vehículos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	Total S/.(000)
Costo								
Saldo al 1º de enero	7,727	8,437	2,181	2,503	5,562	3,569	-	31,025
Adiciones (b)	11,746	91	269	46	324	171	489	5,109
Retiros y ventas	-	-	(121)	-	(24)	-	-	(1,135)
Transferencias a propiedades de inversión, ver nota 7(c)	-	-	-	-	-	-	-	(5,020)
Saldo al 31 de diciembre	19,473	8,528	2,329	2,549	5,862	3,740	489	29,979
Depreciación acumulada								
Saldo al 1º de enero	-	1,555	1,536	1,980	3,748	3,318	-	12,225
Depreciación del ejercicio (d)	-	255	213	94	264	123	-	867
Retiros y ventas	-	-	(107)	-	(24)	-	-	(955)
Saldo al 31 de diciembre	-	1,810	1,642	2,074	3,988	3,441	-	12,137
Valor neto en libros	19,473	6,718	687	475	1,874	299	489	17,842

- (b) Las principales adiciones efectuadas durante el año 2014 corresponden a la adquisición de un terreno ubicado en el distrito de San Juan de Lurigancho por un valor aproximado de S/11,697,000 (aproximadamente US\$4,076,000), así como la construcción e implementación de una planta de líquidos por un importe aproximado de S/425,000. La Gerencia de la Compañía estima culminar dicha construcción durante el segundo semestre del 2015. Al 31 de diciembre de 2013, las adiciones correspondían principalmente al valor de construcción de las oficinas de la Compañía ubicadas en el distrito de Magdalena, el cual incluye el valor del terreno y de la construcción civil.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha contratado pólizas de seguro contra incendio y todo riesgo para los inmuebles, maquinaria y equipo. En opinión de la Gerencia, la cobertura de sus pólizas de seguros es consistente con las prácticas del sector y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- (d) La depreciación de los ejercicios ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de administración, nota 17	544	502
Gastos de comercialización y distribución, nota 16(a)	327	304
Costo de ventas, nota 15	78	61
	949	867

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el costo neto de los activos adquiridos por la Compañía mediante contratos de arrendamiento financiero presenta la siguiente composición:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Equipos diversos	959	1,076
Edificios y otras construcciones	965	995
Vehículos	609	644
Muebles y enseres	206	230
Equipos de cómputo	116	44
Trabajos en curso - Planta de líquidos	345	-
	<u>3,200</u>	<u>2,989</u>

- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de los activos que componen el rubro inmuebles, maquinaria y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que en su opinión el valor en libros de los activos fijos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

9. Cuentas por pagar comerciales

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Nacional		
Facturas	1,575	554
Letras	893	191
	<u>2,468</u>	<u>745</u>
Exterior		
Facturas	7,895	3,554
Letras	570	1,182
	<u>8,465</u>	<u>4,736</u>
	<u>10,933</u>	<u>5,481</u>

- (b) Las facturas y letras por pagar están denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera y se originan, principalmente, por las adquisiciones de mercadería comercializada por la Compañía. Las cuentas por pagar comerciales tienen vencimientos corrientes que fluctúan entre 90 y 120 días, no se han otorgado garantías específicas por las mismas y se mantienen bajo condiciones normales de mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Otras cuentas por pagar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones, vacaciones y participaciones	1,800	1,444
Provisiones diversas (b)	449	621
Tributos por pagar	331	281
Compensación por tiempo de servicios	169	153
Fondos de pensiones	132	129
Anticipo de clientes	68	231
Otras cuentas por pagar	2,923	2,775
	<u>5,872</u>	<u>5,634</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a provisiones por servicios de marketing, gastos de viaje, fletes, agua y energía eléctrica del mes de diciembre de dichos años.

11. Obligaciones financieras

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Por naturaleza -		
Préstamo de largo plazo (b)	15,015	15,525
Pagarés de corto plazo (c)	7,831	4,774
Arrendamiento financiero (d)	2,594	2,982
	<u>25,440</u>	<u>23,281</u>
Por vencimiento -		
Corriente	10,892	7,306
No corriente	14,548	15,975
	<u>25,440</u>	<u>23,281</u>

(b) En el mes de setiembre de 2010 Inversiones Punta Lobos S.A.C. (Empresa absorbida por la Compañía en el 2012) obtuvo un préstamo con el Banco de Crédito del Perú S.A.A. por un importe ascendente a US\$7,000,000 (equivalente aproximadamente a S/.17,857,000) para la adquisición del inmueble ubicado en el distrito de Chorrillos, en Lima (ver nota 7). Dicho préstamo devenga intereses a una tasa efectiva anual de 7.40 por ciento, tiene vencimientos mensuales hasta agosto de 2020 y se encuentra garantizado a través de una hipoteca sobre el inmueble adquirido y una garantía mobiliaria por el valor de los flujos generados por el contrato de arrendamiento del inmueble (nota 7(a) (i)). Durante los ejercicios 2014 y 2013, dicho préstamo ha devengado intereses por aproximadamente S/.1,107,000 y S/.1,139,000,

Notas a los estados financieros (continuación)

respectivamente, los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado de resultados integrales, ver nota 19.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a un pagaré con el Banco de Crédito del Perú - BCP en dólares americanos, para capital de trabajo, es de vencimiento corriente menor a 180 días y devenga una tasa de interés de 1.87 por ciento anual.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo corresponde a siete contratos de arrendamiento financiero mantenidos con el BBVA- Banco Continental y siete contratos mantenidos con el Banco de Crédito del Perú S.A.A., con vencimientos entre 2015 y 2017, y devengan una tasa de interés de entre 3.50 y 6.02 por ciento anual. Al 31 de diciembre de 2013, el saldo correspondía a siete contratos de arrendamiento financiero mantenidos con el BBVA- Banco Continental, un contrato mantenido con el Banco Internacional del Perú S.A.A.- Interbank y cuatro contratos mantenidos con el Banco de Crédito del Perú S.A.A., con vencimientos entre 2014 y 2016, y devengan una tasa de interés de entre 5.09 y 6.02 por ciento anual.
- (e) Los intereses generados en el año 2014 y 2013 por las operaciones de arrendamiento financiero y pagarés bancarios mantenidos al 31 de diciembre de dichos años, ascienden a aproximadamente S/.211,000 y S/.111,000 respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de “Gastos Financieros” del estado de resultados integrales, ver nota 19.
- (f) Los contratos de préstamo, pagarés y de arrendamientos financieros no incluyen restricciones a las operaciones de la Compañía o la obligación de cumplir con ratios financieros (Covenants). En el caso de las deudas por arrendamiento financiero, las mismas se encuentran garantizadas con los mismos bienes relacionados a dichas deudas.
- (g) Los pagos mínimos futuros por los activos adquiridos bajo arrendamiento financiero se presentan a continuación:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)
Dentro de un año	1,547	1,436	1,249	1,118
Entre 1 y 3 años	1,193	1,158	1,971	1,864
	<u>2,740</u>	<u>2,594</u>	<u>3,220</u>	<u>2,982</u>
Menos - cargos financieros	(146)	-	(238)	-
Valor presente de los pagos mínimos	<u>2,594</u>	<u>2,594</u>	<u>2,982</u>	<u>2,982</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) A continuación se detalla el vencimiento de la parte no corriente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Años		
2015	-	2,588
2016	2,808	2,423
2017	1,971	1,754
2018	2,014	1,884
2019	2,163	2,023
2020	5,592	5,303
	<u>14,548</u>	<u>15,975</u>

(i) En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con todas sus obligaciones formales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 con las entidades financieras.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado sobre todas las diferencias temporales entre la base contable y tributaria de los activos y pasivos. A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1º de enero de 2013 S/.(000)	(Cargo) / abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	(Cargo) / abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Vacaciones devengadas y no pagadas	370	6	376	(32)	344
Provisión para desvalorización de existencias	41	(21)	20	3	23
Material promocional	40	6	46	(2)	44
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	24	8	32	(2)	30
	<u>475</u>	<u>(1)</u>	<u>474</u>	<u>(33)</u>	<u>441</u>
Pasivo diferido					
Ganancia por cambios en valor razonable de propiedades de inversión	(3,226)	(3,732)	(6,958)	53	(6,905)
Costo atribuido de activos fijos	(1,292)	-	(1,292)	94	(1,198)
Diferencias entre costo de activo fijo tributario y financiero	(621)	(350)	(971)	421	(550)
Otros	219	(73)	146	(426)	(280)
	<u>(4,920)</u>	<u>(4,155)</u>	<u>(9,075)</u>	<u>142</u>	<u>(8,933)</u>
	<u>(4,445)</u>	<u>(4,156)</u>	<u>(8,601)</u>	<u>109</u>	<u>(8,492)</u>

- (b) Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 23(a), durante el año 2014 se ha generado una disminución de aproximadamente S/.1,412,000 y S/.32,000 en el pasivo y activo diferido, respectivamente, generando una ganancia neta de aproximadamente S/.1,381,000 registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Las porciones corriente y diferida de la provisión por impuesto a las ganancias por los años 2014 y de 2013 están conformadas de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	1,518	253
Diferido	<u>(109)</u>	<u>4,156</u>
	<u>1,409</u>	<u>4,409</u>

- (d) A continuación se presenta, para los años 2014 y de 2013, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>7,965</u>	<u>100.00</u>	<u>14,764</u>	<u>100.00</u>
Impuesto teórico	2,390	30.00	4,429	30.00
Efecto neto por cambio de tasa (b)	(1,381)	(17.34)	-	-
Efecto neto de partidas permanentes	<u>400</u>	<u>5.02</u>	<u>(20)</u>	<u>(0.14)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>1,409</u>	<u>17.68</u>	<u>4,409</u>	<u>29.86</u>

13. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido-

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 23,504,859 acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal en libros es de S/.1.00 por acción.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la participación accionaria de la Compañía es como sigue:

Participación individual del capital	Número de acciones	Participación %
Coporación Drokasa S.A.	18,792,344	79.95
Globapharm Limited	<u>4,712,515</u>	<u>20.05</u>
	<u>23,504,859</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta alcance el 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal del año, cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

(c) Capital adicional -

Corresponde al pago de una prima de capital pagada al momento de la incorporación de un nuevo accionista a la Compañía en setiembre de 2010.

(d) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas del 19 de noviembre de 2014, se acordó distribuir utilidades de libre disposición, por un total de S/.2,601,000 con cargo a utilidades acumuladas, las cuales fueron íntegramente pagadas durante de 2014. El 29 de octubre de 2013 se acordó distribuir utilidades por un importe aproximado de S/.2,450,000, las cuales se pagaron durante dicho año.

14. Ingresos por ventas y alquileres

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas de productos agroindustriales y químicos	43,286	38,970
Venta de artículos de cuidado personal y del hogar	21,396	19,976
Alquileres, nota 7(b)	5,722	4,074
	<u>70,404</u>	<u>63,020</u>
Ventas a terceros	67,713	60,821
Venta a relacionadas, nota 22(a)	2,691	2,199
	<u>70,404</u>	<u>63,020</u>

15. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de mercadería, nota 6(a)	12,127	12,117
Compras a terceros	38,516	31,900
Depreciación, nota 8(d)	78	61
Estimación para desvalorización de existencias, nota 6(c)	69	168
Inventario final de mercadería, nota 6(a)	<u>(14,379)</u>	<u>(12,127)</u>
	<u>36,411</u>	<u>32,119</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Gastos de comercialización y distribución

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cargas de personal, nota 18(b)	9,627	9,178
Gastos de promoción y publicidad	2,977	3,449
Cargas diversas de gestión	1,889	1,878
Servicios de terceros (b)	1,647	1,742
Fletes	844	847
Depreciación, nota 8(d)	327	304
Estimación para cuentas de cobranza dudosa, nota 4(e)	275	383
Tributos	254	238
	<u>17,840</u>	<u>18,019</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los servicios prestados por terceros comprenden principalmente gastos por servicios de vigilancia y telecomunicaciones y alquileres diversos.

17. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 18(b)	5,781	5,383
Servicios prestados por terceros	1,087	1,528
Depreciación, nota 8(d)	544	502
Cargas diversas de gestión	490	426
Amortización	51	46
Tributos	68	18
	<u>8,021</u>	<u>7,903</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta el detalle de los gastos de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	7,916	7,891
Compensación extraordinaria, incentivos y comisiones	2,389	1,940
Gratificaciones ordinarias	1,751	1,678
Leyes sociales	956	915
Compensación por tiempo de servicios	975	926
Vacaciones	699	766
Participación a los trabajadores	413	107
Otros gastos de personal	309	338
	<u>15,408</u>	<u>14,561</u>

(b) Los gastos de personal han sido registrados en los siguientes rubros del estado de resultados:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de comercialización y distribución, nota 16(a)	9,627	9,178
Gastos administrativos, nota 17	5,781	5,383
	<u>15,408</u>	<u>14,561</u>

El número promedio de empleados en el año 2014 y 2013 fue 214 y 200, respectivamente.

19. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses por préstamos bancarios, nota 11 (b)	1,107	1,139
Comisiones por cobranzas, portes y gastos	453	619
Intereses por arrendamientos financieros y pagarés bancarios, nota 11(e)	211	111
Otros gastos financieros	218	180
	<u>1,989</u>	<u>2,049</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Otros, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros ingresos		
Ingreso por venta de propiedad de inversión, nota 7 (a) (iv)	2,479	-
Ingresos por venta de otros activos	54	526
Otros	316	366
	<u>2,849</u>	<u>892</u>
Otros gastos		
Costo neto por venta de propiedad de inversión, nota 7 (a) (iv)	(2,326)	-
Otros	(369)	(85)
	<u>(2,695)</u>	<u>(85)</u>
Otros, neto	<u>154</u>	<u>807</u>

21. Compromisos y contingencias

(a) Compromisos-

A continuación se presentan los principales compromisos asumidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

- (i) Durante el año 2014, la Compañía acordó con diversas entidades financieras la emisión de cartas fianzas solidarias e irrevocables por un monto de aproximadamente US\$5,400 para el cumplimiento de pago por compra de mercaderías a proveedores del exterior y nacionales (durante el año 2013, las cartas fianzas solidarias ascendieron a aproximadamente US\$19,400).
- (ii) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía posee un importe aproximado de US\$275,000 y US\$265,500, respectivamente (equivalentes a aproximadamente S/.821,000 y S/.742,000, respectivamente) de cartas de crédito aperturadas, las cuales garantizan el pago de las importaciones de mercadería realizadas por la Compañía.

(b) Contingencias-

Excepto por lo indicado en la nota 23(c), la Gerencia y sus asesores legales consideran que, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene contingencias por procesos legales iniciados en su contra, ni de ningún otro tipo, como consecuencia de sus operaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Transacciones con empresas relacionadas

- (a) La principales transacciones con relacionadas durante los años 2014 y de 2013 fueron las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos		
Recupero de gastos por servicios de personal y alquileres otorgados	1,856	1,857
Ventas de mercadería, suministros y otros, nota 14	2,691	2,199
Servicios diversos otorgados	148	388

- (b) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantenía los siguientes saldos con sus relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar comerciales		
Sociedad Agrícola Drokasa S.A. (d)	1,725	1,215
Cuentas por cobrar diversas		
Persur S.A.	61	57
Corporación Drokasa S.A.	8	106
Sociedad Agrícola Drokasa S.A.	-	421
Otros	-	98
	<u>1,794</u>	<u>1,897</u>
Cuentas por pagar diversas		
Integradas del Sur S.A.	39	38
Otros	-	6
	<u>39</u>	<u>44</u>

- (c) La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.
- (d) Las cuentas por cobrar a Sociedad Agrícola Drokasa S.A. corresponden principalmente a operaciones comerciales de venta de mercadería, así como a servicios diversos. Estas cuentas no generan intereses y tienen vencimientos corrientes.

(e) Préstamos al personal -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo pendiente de cobro de los préstamos al personal fue de aproximadamente S/.55,000 y S/.52,000, respectivamente, y se presentan en el rubro "Otras cuentas por cobrar", ver nota 5(a).

(f) Remuneraciones al Directorio y miembros de la Gerencia Clave -

Los gastos por participaciones, remuneraciones, y otros conceptos otorgados a los miembros del Directorio y a la gerencia clave de la Compañía ascendieron a aproximadamente S/.4,092,000 y S/.3,545,000 por los años 2014 y de 2013, respectivamente, y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

23. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 8 por ciento sobre la utilidad imponible.

En atención a la Ley 30296, publicada al 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 01 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Por otro lado, personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan, que como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2009 y del 2011 al 2013 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Por otro lado, las declaraciones del impuesto a la renta de los años 2008 y 2010 fueron fiscalizadas por la Autoridad Tributaria, emitiéndose Resoluciones de Determinación y Multa por aproximadamente S/.1,186,376 y S/.593,429 por el año 2008, y S/.142,700 y S/.385,843, por el año 2010. Dichas resoluciones fueron reclamadas por la Compañía ante el Tribunal Fiscal. A la fecha del presente informe, los expedientes se encuentran pendientes de resolución por parte del Tribunal Fiscal; sin embargo, en opinión de la Gerencia y los asesores legales de la Compañía, los resultados de los procesos por los periodos 2008 y 2010 serán favorables para la Compañía. Asimismo, la declaración del impuesto a la renta de 2002 fue fiscalizada por la Autoridad Tributaria, emitiéndose Resoluciones de Determinación y Multa por aproximadamente S/.341,773 y S/.187,241. Dichas resoluciones fueron reclamadas por la Compañía ante el Tribunal Fiscal, cuya resolución declaró procedentes tales reclamaciones. A la fecha del presente informe, la Administración Tributaria se encuentra apelando dicha resolución en segunda instancia ante el Poder Judicial; sin embargo, en opinión de la Gerencia y los asesores legales de la Compañía, dicha apelación será declarada improcedente.

24. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, mercado, tasa de interés, moneda y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base al Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio-

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos y de la aprobación de las políticas y estrategias vigentes a la fecha. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.

(ii) Gerencia General -

La Gerencia General de la Compañía supervisa el manejo de los riesgos de la Compañía. La Gerencia General brinda seguridad de que los procedimientos y riesgos financieros están identificados, medidos y gestionados de acuerdo con los lineamientos del Directorio.

(iii) Finanzas y Tesorería -

El área de Finanzas y Tesorería es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por la Junta General de Accionistas. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de crédito -

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio, que es el riesgo de que una contraparte sea incapaz de pagar montos en su totalidad a su vencimiento. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales a terceros. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Las cuentas por cobrar comerciales a terceros tienen un periodo reducido de rotación para convertirse en efectivo, con lo cual cuenta con efectivo disponible, por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

La Compañía estructura los niveles del riesgo de crédito que asume, estableciendo límites en los montos de riesgos aceptados en relación con un deudor o grupo de deudores, y a segmentos geográficos. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los límites en el nivel de riesgo son aprobados por la Gerencia General.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y las obligaciones con entidades financieras y terceros; las cuales están expuestas a riesgo de tasa de interés y de moneda.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado, debido a que sus instrumentos financieros afectos corresponden a depósitos en bancos y obligaciones financieras, los cuales poseen tasas fijas de interés.

(ii) Riesgo de moneda -

El riesgo de moneda es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en moneda extranjera fueron de S/.2.981 para compra y S/.2.989 para la venta de soles por dólar (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	485	117
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4,995	1,851
Cuentas por cobrar a relacionadas	569	260
Otras cuentas por cobrar, neto	1	100
	<u>6,050</u>	<u>2,328</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	2,541	1,816
Otras cuentas por pagar	79	61
Cuentas por pagar a relacionadas	17	17
Obligaciones financieras, incluye porción no corriente	8,533	8,317
	<u>11,170</u>	<u>10,211</u>
Posición pasiva, neta	<u>(5,120)</u>	<u>(7,883)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha registrado una pérdida por diferencia en cambio ascendente a S/.1,319,000 y S/.1,915,000 respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del nuevo sol, el euro y la libra esterlina respecto al dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes. Un monto negativo muestra una pérdida potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja una ganancia potencial neta.

Notas a los estados financieros (continuación)

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
		2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Devaluación -			
Dólares	5	761	1,102
Dólares	10	1,521	2,205
Revaluación -			
Dólares	5	(761)	(1,102)
Dólares	10	(1,521)	(2,205)

(iii) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, sobre la base de los pagos no descontados que se realizarán:

	Al 31 de diciembre de 2014			
	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	10,933	-	-	10,933
Otras cuentas por pagar	5,872	-	-	5,872
Cuentas por pagar a relacionadas	39	-	-	39
Obligaciones financieras:				
Amortización de capital	10,892	4,779	9,769	25,440
Flujo de pago de intereses	1,146	1,743	1,383	4,272
Total pasivos	28,882	6,522	11,152	46,556

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2013			
	Menos de 1 Año S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	5,481	-	-	5,481
Otras cuentas por pagar	5,634	-	-	5,634
Cuentas por pagar a relacionadas	44	-	-	44
Obligaciones financieras:				
Amortización de capital	7,306	5,011	10,964	23,281
Flujo de pago de intereses	1,251	1,926	2,031	5,208
Total pasivos	19,716	6,937	12,995	39,648

Gestión de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes a sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

25. Información sobre valores razonables

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Notas a los estados financieros (continuación)

Metodologías y supuestos -

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- En el caso de las propiedades de inversión, éstas se encuentran registradas a su valor razonable, el cual ha sido determinado utilizando el nivel 3 de jerarquía del valor razonable.

Jerarquía de valores razonables -

Para la clasificación del tipo de valorización utilizada por la Compañía para sus instrumentos financieros y propiedades de inversión a valor razonable, se han establecido los siguientes niveles de medición:

- Nivel 1: Medición basada en valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, proveniente de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser conformadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía).



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 45939

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2016

Lima,

21 de Marzo de 2015

Elsa R. Ugarte V.

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

