

Exportadora Romex S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 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

Exportadora Romex S.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 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 Accionistas y Directores de Exportadora Romex S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Exportadora Romex S.A. (una compañía peruana, subsidiaria de Colan Investment Inc., domiciliada en Panamá), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con 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 consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener 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.

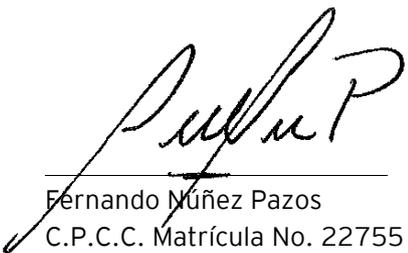
Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

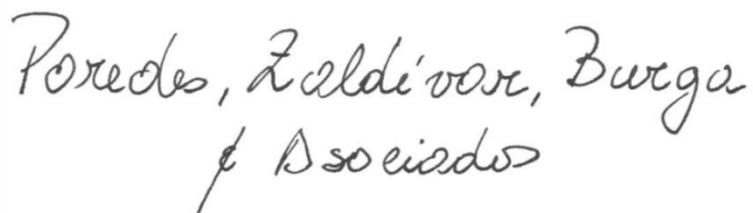
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Exportadora Romex S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas,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

Lima, Perú,
31 de marzo de 2015

Refrendado por:



Fernando Núñez Pazos
C.P.C.C. Matrícula No. 22755



Paredes, Zaldívar, Burga
& Asociados

Exportadora Romex S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,084	1,179
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	10,756	18,955
Otras cuentas por cobrar, neto	5	4,978	3,928
Inventarios, neto	6	22,834	31,694
Gastos pagados por anticipado		324	330
Impuestos por aplicar	7	1,623	1,214
Total activo corriente		41,599	57,300
Activo no corriente			
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	8	42,314	39,033
Activos intangibles, neto		22	55
Total activo		83,935	96,388
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	9	28,998	42,966
Cuentas por pagar comerciales	10	2,395	2,054
Otras cuentas por pagar	11	1,597	2,735
Impuestos por pagar		176	77
Total pasivo corriente		33,166	47,832
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	9	4,889	2,262
Otras cuentas por pagar	11	8,460	7,143
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	12(a)	1,377	2,744
Total pasivo		47,892	59,981
Patrimonio neto			
Capital social	13	27,818	27,818
Reserva legal		903	903
Resultados acumulados		7,322	7,686
Total patrimonio neto		36,043	36,407
Total pasivo y patrimonio neto		83,935	96,388

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Exportadora Romex S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas	15	153,506	168,735
Costo de ventas	16	(134,851)	(148,097)
Otros ingresos operativos	1(b)	<u>1,926</u>	<u>1,692</u>
Utilidad bruta		<u>20,581</u>	<u>22,330</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	17	(9,768)	(8,669)
Gastos de ventas	18	(7,788)	(7,713)
Otros ingresos	20	2,105	265
Otros gastos	20	<u>(950)</u>	<u>(199)</u>
Utilidad operativa		<u>4,180</u>	<u>6,014</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		275	76
Gastos financieros	21	(2,321)	(3,111)
Diferencia en cambio, neta		<u>(3,865)</u>	<u>(5,018)</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias		<u>(1,731)</u>	<u>(2,039)</u>
Impuesto a las ganancias	12(b)	<u>1,367</u>	<u>989</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>(364)</u>	<u>(1,050)</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>(364)</u>	<u>(1,050)</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Exportadora Romex S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1º de enero de 2013	27,818	730	8,909	37,457
Pérdida neta	-	-	(1,050)	(1,050)
Total resultados integrales	-	-	(1,050)	(1,050)
Transferencia de reserva legal, nota 13	-	173	(173)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	27,818	903	7,686	36,407
Pérdida neta	-	-	(364)	(364)
Total resultados integrales	-	-	(364)	(364)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	27,818	903	7,322	36,043

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Exportadora Romex S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranza por venta de productos	163,185	159,924
Pagos a proveedores	(135,574)	(170,149)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(7,869)	(7,945)
Pagos de tributos	(478)	(947)
Pagos de intereses	(2,794)	(2,000)
Otros pagos relativos a la actividad de operación	(5,802)	(5,998)
Otros cobros relativos a la actividad de operación	6,163	2,455
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>16,831</u>	<u>(24,660)</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(2,002)	(2,608)
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	938	76
Préstamos concedidos	(1,449)	(1,119)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(2,513)</u>	<u>(3,651)</u>
Actividades de financiamiento		
Obtención (pago) de obligaciones financieras	(14,396)	27,875
Pago de préstamo bancario a largo plazo	(829)	(626)
Obtención (pago) de arrendamiento financiero	19	(486)
Obtención de préstamos recibido de accionista	2,642	353
Obtención (pago) de préstamos recibido de terceros	(1,849)	232
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) las actividades de financiamiento	<u>(14,413)</u>	<u>27,348</u>
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(95)	(963)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	<u>1,179</u>	<u>2,142</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	<u>1,084</u>	<u>1,179</u>
Operaciones que no representan flujo de efectivo:		
Edificación adquirida a través de arrendamiento financiero	3,847	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Exportadora Romex S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Exportadora Romex S.A. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de Colan Investment Inc., una empresa domiciliada en Panamá, la que posee el 87.59 por ciento del accionariado. La Compañía fue constituida en Lima, Perú, el 25 de mayo de 2009. Su domicilio legal así como sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en la Av. Nicolás Arriola N°780, La Victoria, Lima, Perú.

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas de fecha 1° de julio de 2009, se incorporó a la Compañía, el bloque patrimonial escindido por Romero Trading S.A. constituido por los Negocios de: Café, Cafetal y Cacao. La fecha de entrada en vigencia de la escisión fue esa misma fecha. Esta operación fue formalizada por escritura pública del 26 de agosto de 2009.

La Compañía cuenta con una planta de cacao ubicada en la Carretera Panamericana Km N° 202 Alto Larán, Chíncha, Ica y seis plantas de café ubicadas en:

- Parcela 12, parcela semirústica Cajamarquilla I Etapa, Lima - Lurigancho.
- Av. Pakamuros N° 18.5, Jaén, Cajamarca,
- Prolongación Grau - Carretera Baños Termales S/N, Moyobamba, San Martín,
- Marginal N° 799, Pichanaqui, Junín,
- Av. Fray Jerónimo Jiménez N° 366 La Merced, Chanchamayo, Junín; y,
- Juan Pablo II N° 200, Quillabamba, Cuzco.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a:

- Comercialización, descascarado, selección, clasificación, molienda y tostado de café y especies similares, destinados principalmente para exportación y en menor porcentaje para el mercado nacional. Los productos que comercializa en el mercado nacional lo realiza bajo la marca "Cafetal" y "338".
- Producción y comercialización de pasta de cacao, así como la exportación de granos de cacao.
- Venta de café, bebidas, golosinas y otros en cafeterías.
- Alquiler de máquinas expendedoras de bebidas, snack y café. Los ingresos por el alquiler de las máquinas asciende a S/.1,926,000 y S/.1,692,000 por el ejercicio 2014 y 2013, respectivamente y se presentan en el rubro "Otros ingresos operativos" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 31 de marzo de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Bases para la preparación y presentación, principios y prácticas contables significativas

2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente.

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 emitidos por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en nuevos soles y todos los valores están redondeados a miles de nuevos soles, excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por 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. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas que aplican a las operaciones de la Compañía se describen a continuación:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32 - La enmienda precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes. Estas modificaciones no tuvieron un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.

- Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 - Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13, Medición del Valor Razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos. Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido

Notas a los estados financieros (continuación)

una pérdida por deterioro durante el periodo. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en las notas a los estados financieros de la Compañía.

- CINIIF 21, Gravámenes -

La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

2.2.1 Instrumentos financieros - Reconocimiento inicial y medición posterior -

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, se reconocen en la fecha de la negociación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) instrumentos financieros derivados, y (iv) pasivos financieros. La Gerencia de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de las categorías que aplican a la Compañía son:

- (i) Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados - Los activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociación y los activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados, cuya designación es desde su reconocimiento inicial y sobre el análisis de las características de cada instrumento.

Los cambios en el valor razonable son registrados en el estado de resultados integrales en la cuenta "Ganancia neta en activos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

Notas a los estados financieros (continuación)

El interés ganado o incurrido es devengado en el estado de resultados en la cuenta "Ingresos financieros" o "Gastos financieros", respectivamente, según los términos del contrato.

(ii) Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo, y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y otros activos, los cuales son expresados al valor de la transacción, netos de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos son llevados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por deterioro. Las pérdidas originadas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

La estimación por deterioro es calculada y registrada cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo a los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, teniendo en cuenta la experiencia histórica, las estadísticas de cobrabilidad que mantienen la Compañía. Asimismo, para aquellos clientes significativos individualmente, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la pérdida para cuentas de cobranza dudosa, considerando las características de sus clientes y los criterios establecidos por la NIC 39, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde operan la Compañía.

(ii) Instrumentos financieros derivados -

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados (forwards), para administrar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de moneda extranjera. Estos instrumentos son medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) Pasivos financieros -

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Inicialmente, los pasivos financieros son reconocidos a su valor razonable. En el caso de los pasivos financieros que son contabilizados a costo amortizado, se incluyen los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros incluyen: cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, deudas y préstamos que devengan intereses.

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

2.2.2 Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

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

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha 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) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando hayan transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o hayan celebrado un acuerdo de intermediación, pero no han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni han transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía, reconocerá el activo transferido en base a su involucramiento continuo en el activo y también reconocerán el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

Pasivos financieros:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados.

2.2.3 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.2.4 Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación -

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Nuevo Sol, debido a que corresponde a su entorno económico principal y es la que utiliza en el desarrollo de sus operaciones.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se realizan en una moneda diferente a la moneda funcional de la entidad y son registradas inicialmente a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales en la fecha en que esas transacciones reúnen las condiciones para su reconocimiento.

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha en que se liquidan las operaciones o al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidos en el rubro "Diferencia de cambio neta" del estado de resultados en el período en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fechas de las transacciones iniciales y no se ajustan posteriormente.

2.2.5 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o

Notas a los estados financieros (continuación)

- el activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

2.2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a caja, cuentas corrientes y depósitos a plazo con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

2.2.7 Inventarios -

Las existencias se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Las existencias se contabilizan de la siguiente manera:

Productos terminados y en proceso -

Se registra al costo de producción, que incluye el costo de las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación; excluyendo los costos de financiamiento. Posteriormente, se sigue el método del costo promedio ponderado mensual.

Notas a los estados financieros (continuación)

La capacidad normal se define como el nivel de uso de la capacidad que satisface la demanda promedio de la Compañía a lo largo de cierto período que incluye factores de estacionalidad, ciclos y tendencias.

Materias primas y suministros diversos -

Se registran al costo de adquisición, siguiendo el método del costo promedio ponderado mensual.

La provisión por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de las existencias. La estimación se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

2.2.8 Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y los costos de financiamiento para los proyectos de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Cuando los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía periódicamente da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren. El valor pendiente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los intereses financieros, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que son puestas en operación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los terrenos tienen vida útil ilimitada, en consecuencia no se deprecian. La depreciación es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios y construcciones	Entre 39 y 7
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

Una partida del rubro inmuebles, maquinaria y equipo y cualquier parte significativa, 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 valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente a cada fecha de cierre de ejercicio, de corresponder.

2.2.9 Activos intangibles -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles generados internamente no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado de resultados en el ejercicio en el que dicho desembolso se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser limitadas o ilimitadas.

Los activos intangibles con vidas útiles limitadas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil limitada se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables.

Notas a los estados financieros (continuación)

El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles limitadas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con su función.

Los activos intangibles con vidas útiles ilimitadas no se amortizan y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de ilimitada a limitada se contabiliza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

2.2.10 Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo específico o que el acuerdo otorgue el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, en el que sea menor.

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

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

2.2.11 Deterioro del valor de los activos no financieros-

La Compañía evalúa, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio o cuando la prueba anual de deterioro de un activo es requerida, la Compañía estima el valor recuperable del activo. El valor recuperable de un activo es el valor más alto entre el valor del activo o de la unidad generadora de efectivo (UGE) menos los costos de venta, y su valor en uso y es determinado por cada activo individualmente, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de aquellos flujos de otros activos o grupo de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o su UGE excede a su importe recuperable, el activo o unidad generadora de efectivo se considera deteriorado y se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleje 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. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Para los activos no financieros, con exclusión de la plusvalía, se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros respecto de si existen indicadores de que la pérdida permanente por deterioro reconocida anteriormente, pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Si existe tal indicación, la Compañía estima el valor recuperable. Una pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro.

La reversión se encuentra limitada de tal manera que el valor en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el valor en libros que hubiese sido determinado neto de depreciación, como si no se hubiera reconocido un deterioro en años anteriores. Tal reversión es registrada en el estado de resultados integrales.

2.2.12 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y el importe ha podido ser determinado de una manera razonable. El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo únicamente en los casos en que tal

Notas a los estados financieros (continuación)

reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

2.2.13 Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

2.2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos 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 sea 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. La Compañía evalúa sus acuerdos de ingresos en base a criterios específicos, a fin de determinar si actúa en calidad de principal o de agente. La Compañía concluyó que actúan en calidad de principal en todos sus acuerdos de ingresos.

Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

- Los ingresos por ventas de mercaderías son reconocidos cuando se ha entregado el bien y se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
- Los ingresos por arrendamiento operativo son reconocidos cuando se devengan.
- Prestación de servicios: los ingresos son reconocidos en el momento en que los servicios respectivos han sido provistos.
- Ingreso por intereses: los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan (usando el método de interés efectivo) sobre la base del valor neto en libros del activo financiero.
- Los otros ingresos se reconocen a medida que se realizan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

2.2.15 Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan y se registran en los períodos en los cuales se relacionan.

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos.

2.2.16 Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

Porción corriente del impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente.

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar, a pesar de que no hay ningún cambio en el importe de las diferencias temporarias correspondientes. Esto puede ser el resultado de un cambio en las tasas impositivas o leyes fiscales. En este caso, el impuesto diferido resultante se reconocerá en el resultado del ejercicio, salvo en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera del resultado.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que la diferencia temporal se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos.

La Compañía determina su impuesto diferido con base en la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legal de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.17 Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, compensación por tiempo de servicios, 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.

2.2.18 Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía y que tenga relación con eventos ocurridos y registrados 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.

2.3 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

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

- (i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro - notas 3.2.8, 3.2.9 y 3.2.11
El tratamiento contable de la inversión en propiedades, planta y equipo e intangibles requiere la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil a efectos de su depreciación y amortización. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro, implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de ventas se basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos años.

La Gerencia de la Compañía evalúa de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo definidas, con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos.

(ii) Provisión para obsolescencia de inventarios - nota 3.2.7

La Compañía reconoce una provisión por obsolescencia equivalente a la diferencia entre el costo y el valor recuperable de los mismos. Los inventarios se clasifican en categorías en base al estado en el ciclo de vida de la mercadería y los planes de venta y marketing de la Gerencia. Si los planes de venta son menos favorables a los planeados o la data histórica utilizada no se aproxima a las condiciones reales debido a cambios en el mercado u otras variables, podría ser necesario constituir provisiones adicionales a las registradas.

(iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido - nota 3.2.16

Existen diferentes interpretaciones de las normas tributarias, incertidumbre sobre los cambios en las leyes fiscales y sobre la determinación de la renta gravable. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos tributarios registrados.

La Compañía establece provisiones basadas en estimaciones razonables. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal y la autoridad fiscal competente.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) Contingencias - nota 3.2.13

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia, y monto potencial, de contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

2.4 Nuevos pronunciamientos contables -

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

- NIIF 9, Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9 para decidir la fecha de su adopción.

- Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los empleados

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, ya que no se tiene planes de beneficios definidos con aportes de los empleados o de terceros.

- NIIF 8 Segmentos de operación

Se requiere revelar el juicio aplicado por la Gerencia en la aplicación del criterio seguido al reportar segmentos de operación de manera agregada (es decir, no reportados de manera separada). Las revelaciones adicionales incluyen una descripción de los segmentos reportados de manera agregada y los indicadores económicos considerados en tal decisión. Esta modificación se aplicará de manera retroactiva y tendrá vigencia para los períodos anuales que se inician a partir del 1 de julio de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

Se requiere además revelar la conciliación entre el total de activos de los segmentos de operación reportados y el total de los activos de la entidad, en la medida en que los activos de los segmentos se reporten regularmente al máximo responsable de la toma de decisiones de la entidad. Esta modificación se aplicará de manera retroactiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2014.

- **NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes**
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planean adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja y fondo fijo	68	116
Cuentas corrientes (b)	1,016	356
Overnight (c)	-	707
	<u>1,084</u>	<u>1,179</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en nuevos soles y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013, correspondía a dos overnight aperturados en bancos locales, por S/.150,000 y US\$ 200,000 (equivalente por aproximadamente a S/.557,000), que generan intereses a una tasa efectiva anual de 3.75 y 0.05 por ciento, respectivamente. Dichos depósitos fueron liquidados a su vencimiento en 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)	10,792	18,955
Menos - Provisión de cobranza dudosa (d)	<u>(36)</u>	<u>-</u>
	<u>10,756</u>	<u>18,955</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, y tienen un vencimiento promedio de 30 días.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el anticuamiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vigentes	10,756	18,955
Vencidos		
De 1 a 3 meses	-	-
De 3 a 12 meses	<u>36</u>	<u>-</u>
	<u>10,792</u>	<u>18,955</u>

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

5. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamo a tercero (b)	2,618	1,169
Anticipo otorgado a proveedores (c)	1,418	989
Reclamos a la SUNAT, nota 23	613	613
Restitución de derechos arancelarios (d)	360	1,407
Diversas	<u>577</u>	<u>282</u>
	5,586	4,460
Menos - Provisión para cobranza dudosa de anticipos otorgados (e)	<u>(608)</u>	<u>(532)</u>
	<u>4,978</u>	<u>3,928</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponden a los préstamos otorgados durante el año 2014 y 2013 a la compañía Agroindustrias Romex S.A., dicho préstamo tiene vencimiento corriente y genera intereses a tasa de mercado.
- (c) Corresponde a los anticipos otorgados a los acopiadores de café y cacao.
- (d) Corresponde a las reclamaciones pendientes de cobro a la Administración Tributaria por el beneficio tributario denominado drawback.
- (e) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	532	532
Adiciones, nota 18	76	-
Saldo final	<u>608</u>	<u>532</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión de cobranza dudosa de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas de estas partidas a esa fecha.

6. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Materia prima	7,778	7,134
Productos en proceso y subproductos (b)	7,902	19,372
Suministros diversos	3,828	3,524
Productos terminados (c)	3,023	1,570
Mercaderías	384	422
	<u>22,915</u>	<u>32,022</u>
Menos - Provisión por desvalorización de inventarios (d)	(81)	(328)
	<u>22,834</u>	<u>31,694</u>

- (b) Corresponde principalmente a los productos que se encuentran en proceso de producción como es el grano de café para exportación y el grano de cacao.
- (c) Comprende el saldo de grano de café para exportación, la pasta de cacao y el café procesado envasado bajo la marca "Cafetal" y "338".

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	328	328
Adiciones, nota 16	81	-
Castigo	<u>(328)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>81</u>	<u>328</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía y como resultado de su análisis, los inventarios que se presentan en el estado de situación financiera no presentan pérdida de valor y la provisión para pérdida de valor cubre adecuadamente dicho riesgo al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

7. Impuesto por aplicar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo a favor del impuesto a las ganancias	1,127	942
Impuesto temporal a los activos netos	<u>496</u>	<u>272</u>
	<u>1,623</u>	<u>1,214</u>

(b) En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores tributarios, dichos saldos serán recuperados en el corto y largo plazo con el normal desenvolvimiento de las operaciones de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Trabajos en curso (b) S/.(000)	Total 2014 S/.(000)	Total 2013 S/.(000)
Costo -										
Saldos al 1 de enero	21,109	13,557	28,618	4,033	1,649	554	503	73	70,096	67,503
Adiciones	74	50	482	97	13	76	72	5,687	6,551	2,608
Transferencias	-	-	-	-	7	-	-	(7)	-	(15)
Retiros y/o ventas (c)	(572)	-	(250)	(184)	-	(10)	(10)	-	(1,026)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>20,611</u>	<u>13,607</u>	<u>28,850</u>	<u>3,946</u>	<u>1,669</u>	<u>620</u>	<u>565</u>	<u>5,753</u>	<u>75,621</u>	<u>70,096</u>
Depreciación acumulada -										
Saldos al 1 de enero	-	5,352	20,949	3,401	739	205	417	-	31,063	28,488
Depreciación (d)	-	645	1,458	248	123	53	41	-	2,568	2,579
Retiros y/o ventas	-	-	(130)	(184)	-	(3)	(7)	-	(324)	(4)
Saldos al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>5,997</u>	<u>22,277</u>	<u>3,465</u>	<u>862</u>	<u>255</u>	<u>451</u>	<u>-</u>	<u>33,307</u>	<u>31,063</u>
Valor neto	<u>20,611</u>	<u>7,610</u>	<u>6,573</u>	<u>481</u>	<u>807</u>	<u>365</u>	<u>114</u>	<u>5,753</u>	<u>42,314</u>	<u>39,033</u>

(b) Corresponden principalmente a compras de diversas maquinarias y a la construcción de edificaciones en la planta de producción de Cajamarquilla, las cuales fueron adquiridas a través de arrendamientos financieros con entidades bancarias.

(c) Las ventas de activo fijo corresponden principalmente a la venta del terreno - fundo que mantenía la Compañía en la ciudad de Piura - Perú. La venta fue realizada en los primeros meses del año 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) La distribución del gasto por depreciación de los años 2014 y 2013 es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	1,412	1,388
Gastos de administración, nota 17	1,143	1,179
Gastos de ventas, nota 18	13	12
	<u>2,568</u>	<u>2,579</u>

- (e) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha constituido hipotecas sobre la planta, edificios y terrenos, por un valor total aproximado de US\$15,054,261 (US\$13,860,126 al 31 de diciembre 2013) para garantizar las deudas y obligaciones de la Compañía con entidades financieras locales. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 tiene una garantía mobiliaria de aproximadamente US\$ 3,962,278.
- (f) La Compañía ha asegurado sus principales activos, a través de pólizas de seguros contratadas con una empresa de seguros local, por los ramos de incendio, deshonestidad, responsabilidad civil y unidades de transporte por montos que exceden a los valores netos en libros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de dichos activos.

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

- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía no identificó indicios de deterioro de sus inmuebles, maquinaria y equipo, por lo que, en su opinión, el valor neto en libro de los inmuebles, maquinaria y equipo es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Obligaciones financieras

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014			2013		
	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Pagarés bancarios, nota 9.1	26,940	-	26,940	41,336	-	41,336
Deudas a largo plazo, nota 9.2	2,058	4,889	6,947	1,630	2,262	3,892
	<u>28,998</u>	<u>4,889</u>	<u>33,887</u>	<u>42,966</u>	<u>2,262</u>	<u>45,228</u>

9.1 Pagarés bancarios

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

	Importe original		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)		
Pagarés -				
BBVA Banco Continental S.A.	5,325	6,603	15,916	18,461
Banco de Crédito del Perú S.A.	2,088	1,269	6,241	3,547
Scotiabank Perú S.A.A.	1,500	2,413	4,484	6,747
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	100	2,000	299	5,592
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	-	2,000	-	5,592
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	-	500	-	1,397
			<u>26,940</u>	<u>41,336</u>

(b) Corresponden principalmente a pagarés bancarios que han sido destinados para financiar la compra de materia prima (café y cacao), de vencimiento corriente y están denominados en dólares estadounidenses. Estos pagarés devengan intereses a tasas de mercado y ciertos pagarés están garantizados con warrants sobre mercaderías.

(c) Durante el año 2014, los pagarés bancarios generaron intereses por aproximadamente S/1,192,000 (S/1,680,000 en el año 2013), los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 21.

Notas a los estados financieros (continuación)

9.2 Deudas a largo plazo

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

Acreedor	Activos adquiridos	Tasa efectiva anual %	Vencimiento	Importe Original US\$(000)	Moneda de origen	Corriente		No corriente		Total	
						2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Arrendamiento financiero -											
BBVA Banco Continental S.A.	Máquinas de producción	4.80	Diciembre 2014	450	US\$	-	645	-	-	-	645
Scotiabank S.A	Máquinas de producción	4,64	Noviembre 2016	297	US\$	349	-	333	-	682	-
Banco de Crédito del Perú S.A.	Edificación	5.77	Febrero 2020	1,287	US\$	588	-	3,259	-	3,847	-
						<u>937</u>	<u>645</u>	<u>3,592</u>	<u>-</u>	<u>4,529</u>	<u>645</u>
Préstamo bancario a largo plazo -											
Banco de Crédito del Perú S.A.	Terreno de Lurigancho	6.50	Enero 2017	2,070	US\$	1,121	985	1,297	2,262	2,418	3,247
						<u>2,058</u>	<u>1,630</u>	<u>4,889</u>	<u>2,262</u>	<u>6,947</u>	<u>3,892</u>

(b) A continuación se presenta el vencimiento por años de la deuda a largo plazo:

Años	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2014	-	1,630
2015	2,058	1,049
2016	2,346	1,117
2017	966	96
2018	908	-
2019	669	-
	<u>6,947</u>	<u>3,892</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no se encuentra obligada a cumplir ningún ratio financiero por las deudas con entidades bancarias.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Durante el año 2014, el préstamo bancario a largo plazo y el arrendamiento financiero generaron intereses por aproximadamente a S/.180,000 y S/. 19,000 respectivamente (durante el año 2013 fue de S/. 242,000 y S/.45,000, respectivamente), los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 21.
- (e) A continuación se presenta el detalle de los pagos mínimos por el mencionado arrendamiento financiero al 31 diciembre de 2014 y 2013:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/. (000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.(000)
En un año	1,100	937	662	645
Entre 1 y 4 años	3,949	3,592	-	-
Total pagos a efectuar	5,049	4,529	662	645
Menos - intereses por pagar	520	-	17	-
Total	4,529	4,529	645	645

10. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a facturas por pagar correspondiente a la adquisición de mercadería, materia prima, materiales, suministros y repuesto para la comercialización y producción. Dichas facturas, están denominadas en nuevos soles, tienen vencimientos corrientes, no devengan intereses y no tienen garantía específica.

11. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamos de accionista	6,668	4,026
Intereses devengados de préstamos (b)	985	1,974
Préstamos de terceros	807	2,656
Vacaciones	482	429
Otros beneficios sociales	134	127
Compensación por tiempo de servicios	72	77
Remuneraciones y participaciones	17	10
Diversas (c)	892	579
	<u>10,057</u>	<u>9,878</u>
Parte corriente	1,597	2,735
Parte no corriente	8,460	7,143
	<u>10,057</u>	<u>9,878</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, los saldos comprenden los intereses adeudados por la Compañía correspondiente a: los préstamos bancarios por S/. 59,000 (S/.89,000 al 31 de diciembre de 2013), y los préstamos de accionistas y de terceros por S/. 926,000 (S/.1,885,000 al 31 de diciembre de 2013).

- (c) Corresponde a provisiones diversas por seguros, servicios de publicidad, consumo de energía eléctrica y servicios de aduanas cuyos comprobantes de pago llegaron con retraso. Dichas provisiones no difieren significativamente del importe facturado por el proveedor en los primeros días del mes de enero de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Impuesto a las ganancias diferido

(a) A continuación se presenta la composición del rubro, según las partidas que las originaron:

	Al 1° 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 -					
Intereses generados por préstamos de terceros	344	33	377	(312)	65
Provisiones diversas	118	22	140	1	141
Pérdida tributaria	-	838	838	1,067	1,905
	<u>462</u>	<u>893</u>	<u>1,355</u>	<u>756</u>	<u>2,111</u>
Pasivo diferido -					
Diferencia de bases tributaria y financiera de inmuebles, maquinaria y equipo	(4,164)	120	(4,044)	596	(3,448)
Depreciación cargada al costo de productos terminados	(31)	(24)	(55)	15	(40)
	<u>(4,195)</u>	<u>96</u>	<u>(4,099)</u>	<u>611</u>	<u>(3,488)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(3,733)</u>	<u>989</u>	<u>(2,744)</u>	<u>1,367</u>	<u>(1,377)</u>

(b) El gasto por impuesto a las ganancias presentado en el estado de resultados integrales se compone como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	-	-
Diferido	<u>(1,367)</u>	<u>(989)</u>
	<u>(1,367)</u>	<u>(989)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía presenta un pérdida tributaria que asciende a S/.3,936,000 (Al 31 de diciembre de 2013, ascendió la pérdida tributaria S/. 3,062,000).
- (d) De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la Renta y sus modificatorias, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de sus pérdidas tributarias:
 - (i) La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable.
 - (ii) La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.

La Gerencia de la Compañía ha decidido optar por el primer método tributario que permite imputar la pérdida tributaria hasta su extinción final. La Gerencia de la Compañía, ha decidido provisionar íntegramente el activo diferido por la pérdida tributaria, debido a que esperan obtener utilidades en los próximos periodos y aplicar dicha pérdida.

13. Patrimonio neto

- (a) Capital social -
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social está representado por 27,818,572 acciones comunes, las cuales están íntegramente suscritas y pagadas y cuyo valor nominal es de S/1.00 por acción.
- (b) Reserva legal -
De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal debe constituirse con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

En Junta General de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2013, se acordó la constitución de una reserva legal por S/. 173,150.

14. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa del impuesto a la renta 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 N°30296, la tasa del impuesto a la renta 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las 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 N°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 la Renta, 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. Con base en el 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 2013.
- (c) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar 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 de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias e Impuesto General a las Ventas de los años 2011 al 2014, están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias 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. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- (d) La Compañía, en su calidad de exportador, tiene derecho a la restitución de derechos arancelarios pagados en la importación de sus materiales de producción y envases. En un inicio, la tasa de restitución fue equivalente al 8 por ciento del valor Free on Board (FOB, por sus siglas en inglés) del bien exportado con una restitución máxima de derechos arancelarios por US\$20,000,000 por exportaciones realizadas anualmente por subpartida arancelaria. Posteriormente, durante el periodo comprendido entre el 1 de julio de 2010 y el 31 de diciembre 2010 la tasa de restitución fue modificada a 6.5 por ciento; y, a partir 1 de enero 2011, la tasa de restitución vigente es de 5 por ciento. Durante el año 2014 se han generado devoluciones por este concepto ascendentes aproximadamente a S/. 3,331,000 (S/.2,429,000 durante el 2013).
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía presenta pérdidas tributarias que asciende a S/.3,936,000 y S/.3,062,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Grano de cacao y derivados	78,095	62,523
Grano de café para exportación	50,196	81,524
Café tostado envasado	20,681	21,261
Otros menores	4,534	3,427
	<u>153,506</u>	<u>168,735</u>

16. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de:		
Mercaderías	422	289
Productos terminados	1,570	659
Productos en proceso	19,372	12,992
Materia prima	7,134	773
Suministros diversos	3,524	2,791
Más:		
Compras de mercaderías	947	1,215
Consumo de materias primas, envases y embalajes y suministros diversos	120,526	156,033
Gastos de personal, nota 19(b)	1,875	2,464
Otros gastos de fabricación	4,234	3,944
Depreciación, nota 8(d)	1,412	1,388
Provisión por desvalorización de existencias, nota 6(d)	81	-
Inventario final de:		
Mercaderías	(384)	(422)
Productos en terminados	(3,023)	(1,570)
Productos en proceso	(7,902)	(19,372)
Materia prima	(7,778)	(7,134)
Suministros diversos	(3,828)	(3,524)
	<u>138,182</u>	<u>150,526</u>
Devolución de derechos arancelarios, nota 14(d)	(3,331)	(2,429)
	<u>134,851</u>	<u>148,097</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 19(b)	5,072	4,539
Servicios prestados por terceros	2,177	2,024
Depreciación, nota 8(d)	1,143	1,179
Diversas de gestión	1,169	752
Tributos	138	142
Amortización de software	33	33
Provisión de cobranza dudosa	36	-
	<u>9,768</u>	<u>8,669</u>

18. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	6,527	6,643
Gastos de personal, nota 19(b)	984	792
Diversas de gestión	188	266
Provisión de cobranza dudosa, nota 5(e)	76	-
Depreciación, nota 8(d)	13	12
	<u>7,788</u>	<u>7,713</u>

19. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	5,078	4,963
Gratificaciones	950	900
Seguros	612	625
Vacaciones	398	436
Compensación por tiempo de servicios	482	482
Otros gastos de personal	411	389
	<u>7,931</u>	<u>7,795</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se presenta la distribución de los gastos de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costos de ventas, nota 16	1,875	2,464
Gastos de administración, nota 17	5,072	4,539
Gastos de ventas, nota 18	<u>984</u>	<u>792</u>
	<u>7,931</u>	<u>7,795</u>

- (c) El promedio de empleados de los años 2014 y 2013 fue de 301 y 229, respectivamente.

20. Otros ingresos y gastos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros ingresos-		
Venta de activos fijos	938	76
Recuperación de gastos (b)	853	-
Otros menores	<u>314</u>	<u>189</u>
	<u>2,105</u>	<u>265</u>
Otros gastos-		
Costo neto de enajenación de activos fijos	(694)	(11)
Gastos por destrucción de desmedro (c)	(105)	-
Productos para degustación y promociones	(64)	(88)
Otros menores	<u>(87)</u>	<u>(100)</u>
	<u>(950)</u>	<u>(199)</u>

- (b) Corresponde a una indemnización por parte de la compañía R. Trading S.A, a consecuencia del incumplimiento del contrato de alquiler del local de producción ubicado en el distrito de San Martín de Porres que mantenía vigente con la Compañía hasta el periodo 2015.

- (c) Con fecha 17 de diciembre de 2014, la Compañía procedió a destruir desmedro de existencia ubicada en el local de producción en San Martín de Porres. Esta destrucción fue realizada bajo presencia de notario, previa comunicación a la SUNAT (plazo no menor a 6 días hábiles).

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses por pagar bancarios, nota 9.1(c)	1,192	1,680
Comisiones y gastos bancarios	523	427
Intereses por préstamos de accionista	203	107
Intereses sobre préstamos bancario a largo plazo, nota 9(d)	180	242
Intereses por préstamos de terceros	145	283
Gastos de warrant	59	327
Intereses por arrendamiento financiero, nota 9(d)	19	45
	<u>2,321</u>	<u>3,111</u>

22. Compromisos

La Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- (a) La Compañía importa sacos de yute para el envasado de granos de café. Esta importación esta exonerada de pagar impuestos aduaneros siempre y cuando se usen en la exportación de los granos de café. Con la finalidad de asegurarse que las compañías paguen el impuesto aduanero en caso no se realice la exportación de los granos de café, la Administración Tributaria (SUNAT) solicita que las compañías constituyan una carta fianza a su favor. En el caso que la Compañía no cumpla con la utilización de los sacos de yute para la exportación de los granos de café, se hará efectiva la carta fianza a favor de la SUNAT. Producto esta situación, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene dos cartas fianzas por US\$18,000 y US\$17,500 (al 31 de diciembre de 2013 por un total de US\$90,000) a favor de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria, emitidas por el Banco de Crédito del Perú.
- (b) La Compañía avala el cumplimiento de las obligaciones contenidas en los convenios para la ejecución del proyecto "Servicios de alimentación universitaria". Producto de esto al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene dos cartas fianzas por S/. 25,000 y S/.6,000 a favor de la Pontificia Universidad Católica del Perú, emitida por el Banco de Crédito del Perú.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en opinión de la Gerencia no se generaría un pasivo por este concepto debido a que los sacos importados han sido y vienen siendo utilizados íntegramente para la exportación de los granos de café.

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Contingencias

La Compañía tiene una acción judicial de reclamo resultante de la fiscalización efectuada por la Administración Tributaria del impuesto a las ganancias por el año 2010. En noviembre de 2012, la Administración Tributaria notificó a la Compañía las Resoluciones de Determinación N°012-003-0032390 y de Multa N°012-002-0020253, con una deuda tributaria de S/.1,015,000, debido a que la Compañía cargo al costo liquidaciones de compras que fueron emitidas a proveedores que se encuentran registrados en el Registro Único de Contribuyentes por un importe de S/.5,457,000. La Compañía efectuó el pago de la multa por un monto de S/.613,000 aplicando el Régimen de Gradualidad y por la cual reconoció un reclamo por cobrar, ver nota 5(a).

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, como consecuencia de esta acción judicial el reclamo será a favor de la Compañía.

24. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

24.1 Categorías de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activos financieros-		
Préstamos y cuentas por cobrar		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,084	1,179
Cuentas por cobrar comerciales, neto	10,756	18,955
Otras cuentas por cobrar	4,978	3,928
Total	16,818	24,062
Pasivos financieros		
Al costo amortizado		
Obligaciones financieras	33,887	45,228
Cuentas por pagar comerciales	2,395	2,054
Otras cuentas por pagar	10,057	9,878
Total	46,339	57,160

24.2 Riesgo Financiero -

El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados de tasas y monedas, y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño operativo y financiero de la Compañía. La Gerencia de Administración y Finanzas de la Compañía, a través del departamento de Finanzas, tiene a su cargo la administración de estos riesgos; los cuales identifica, evalúa y mitiga.

Asimismo, la Compañía se encuentra también expuesta a los riesgos de crédito y liquidez.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado -

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado.

La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés al no mantener tasa de intereses flotantes.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	204
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2,164	4,856
Otras cuentas por cobrar	-	5
Total activo	<u>2,177</u>	<u>5,065</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras	10,069	16,177
Cuentas por pagar comerciales	16	131
Otros cuentas por pagar	2,811	3,062
Total pasivo	<u>12,896</u>	<u>19,370</u>
Posición pasiva, neta	<u>10,719</u>	<u>14,305</u>

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en el año 2014 fue una pérdida neta de aproximadamente S/.3,865,000 (durante el año 2013 presenta una pérdida de S/.5,018,000), las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

La diferencia de tipo de cambio surge principalmente de las obligaciones financieras contraídas en dólares estadounidenses. Cualquier devaluación/revaluación de esta moneda afecta directamente el estado de resultados; Sin embargo, aproximadamente el 80% de las ventas de la compañía son cobradas en dólares estadounidenses, lo cual permite amortizar dichas obligaciones.

Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias.

Cambio en tipos de cambio en dólares estadounidenses	Impacto sobre las utilidades antes de impuestos 2014 S/.(000)
%	
+5	(1,603)
+10	(3,206)
-5	1,603
-10	3,206

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está representado por la suma de los rubros de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero.

(c) Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias, préstamos bancarios, y otras cuentas por pagar.

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 8 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014				
Obligaciones financieras	14,201	14,797	4,889	33,887
Cuentas por pagar comerciales	2,269	126	-	2,395
Otras cuentas por pagar	1,365	232	8,460	10,057
Impuestos por pagar	176	-	-	176
Total	18,011	15,155	13,349	46,515

	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 8 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013				
Obligaciones financieras	41,754	1,212	2,262	45,228
Cuentas por pagar comerciales	1,700	354	-	2,054
Otras cuentas por pagar	2,128	607	7,143	9,878
Impuestos por pagar	77	-	-	77
Total	45,659	2,173	9,405	57,237

(d) Gestión del capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total, La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	2,395	2,054
Otras cuentas por pagar	10,057	9,878
Impuestos por pagar	176	77
Obligaciones financieras	33,887	45,228
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	(1,084)	(1,179)
Deuda neta, A	45,431	56,058
Total patrimonio neto	36,043	36,407
Capital total, B	81,474	92,465
Ratio de apalancamiento A y B	0.56	0.61

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

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.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

Notas a los estados financieros (continuación)

A pesar de que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente, consecuentemente, el valor razonable no puede ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

Jerarquía de valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, tal como se describe a continuación:

Nivel 1 -

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia de la Compañía ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Nivel 2 -

- Para las otras cuentas por pagar se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Sobre la base de los descritos en el párrafo anterior, la Gerencia de la Compañía estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de dichos pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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.

