



---

**FRUTAROM PERU S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

---



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

**FRUTAROM PERU S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

| CONTENIDO                                | Páginas |
|--|---------|
| Dictamen de los auditores independientes | 1 - 2   |
| Estados de situación financiera          | 3       |
| Estados de resultados integrales         | 4       |
| Estados de cambios en el patrimonio      | 5       |
| Estados de flujos de efectivo            | 6       |
| Notas a los estados financieros          | 7 - 23  |

S/. = Nuevo sol  
US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de  
**Frutarom Perú S.A.**

12 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Frutarom Perú S.A.** (una subsidiaria de Frutarom Switzerland Limited domiciliada en Israel), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 9 de junio y el 31 de diciembre de 2014, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 20.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

---

*Gaveglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550  
[www.pwc.com/pe](http://www.pwc.com/pe)

Gaveglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



12 de junio de 2015  
Frutarom Perú S.A.

Base para una opinión calificada

Al 31 de diciembre de 2014 las cuentas por cobrar comerciales incluyen facturas vencidas de terceros por S/.1,534,000. Estas cuentas por cobrar fueron transferidas como parte del bloque patrimonial escindido de Montana S.A. (Nota 1-d) y de acuerdo con lo indicado por la Compañía serán cancelados por Montana S.A. en cumplimiento del acuerdo celebrado con los accionistas de dicha empresa; sin embargo, no nos han proporcionado el referido acuerdo y no pudimos satisfacernos a través de procedimientos alternativos sobre la recuperabilidad de dichas cuentas al 31 de diciembre de 2014.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por el posible efecto descrito en el párrafo anterior, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Frutarom Perú S.A.** al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período comprendido entre el 9 de junio y el 31 de diciembre de 2014 de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú.

*Mauglio Aparicio y Asociados*

Refrendado por

(socio)

Francisco Patiño  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No. 01-25611

**FRUTAROM PERU S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

| <b>ACTIVO</b>                          | <b>Nota</b> | <b>S/.000</b>        | <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>       | <b>Nota</b> | <b>S/.000</b>        |
|--|-------------|----------------------|----------------------------------|-------------|----------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                |             |                      | <b>PASIVO CORRIENTE</b>          |             |                      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo    | 6           | 7,569                | Cuentas por pagar comerciales    | 11          | 18,776               |
| Cuentas por cobrar comerciales         | 7           | 28,036               | Otras cuentas por pagar          | 12          | 1,974                |
| Otras cuentas por cobrar               | 9           | 61                   | Impuesto a la renta por pagar    |             | 1,186                |
| Existencias                            |             | 35,351               | Total pasivo corriente           |             | <u>21,936</u>        |
| Gastos pagados por anticipado          | 14          |                      |                                  |             |                      |
| Total activo corriente                 |             | <u>71,031</u>        | <b>PATRIMONIO</b>                | 13          |                      |
|  |             |                      | Capital                          |             | 61,302               |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>             |             |                      | Resultados acumulados            |             | 2,848                |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas | 8           | 4,807                | Total patrimonio                 |             | <u>64,150</u>        |
| Instalaciones, maquinaria y equipo     | 10          | 10,010               |                                  |             |                      |
| Impuesto a la renta diferido activo    |             | 238                  |                                  |             |                      |
| Total activo no corriente              |             | <u>15,055</u>        |                                  |             |                      |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                    |             | <u><u>86,086</u></u> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> |             | <u><u>86,086</u></u> |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros.

**FRUTAROM PERU S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 9 DE JUNIO  
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

|  | <u>Nota</u> | <b>S/.000</b>       |
|--|-------------|---------------------|
| Ventas netas   |             | 34,435              |
| Costo de ventas                                      | 15          | <u>(24,931)</u>     |
| Utilidad bruta                                       |             | 9,504               |
| <br>   |             |                     |
| Gastos de venta                                      | 16          | (6,512)             |
| Gastos de administración                             | 17          | (3,315)             |
| Otros ingresos                                       | 18          | <u>4,021</u>        |
| Utilidad de operación                                |             | 3,698               |
| <br>   |             |                     |
| Ingresos financieros                                 |             | 2                   |
| Gastos financieros                                   |             | (34)                |
| Diferencia en cambio, neta                           | 3           | <u>488</u>          |
| Utilidad antes de impuestos a la renta               |             | 4,154               |
| Impuesto a la renta                                  | 14          | <u>(1,306)</u>      |
| Utilidad neta y total resultado integral del período |             | <u><u>2,848</u></u> |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros.

**FRUTAROM PERU S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 9 DE JUNIO  
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

|   | <u>Nota</u> | <u>Número de acciones</u><br>Acciones | <u>Capital</u><br>S/.000 | <u>Resultados acumulados</u><br>S/.000 | <u>Total</u><br>S/.000 |
|---|-------------|---------------------------------------|--------------------------|--|------------------------|
| Aporte de capital inicial                           | 13          | 30,000                                | 30                       | -                                      | 30                     |
| Transferencia de bloque patrimonial de Montana S.A. | 1           | 61,272,000                            | 61,272                   | -                                      | 61,272                 |
| Total resultado integral del período                |             | -                                     | -                        | 2,848                                  | 2,848                  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014                   |             | <u>61,302,000</u>                     | <u>61,302</u>            | <u>2,848</u>                           | <u>64,150</u>          |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros.



**FRUTAROM PERU S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL PERIODO COMPRENDIDO  
ENTRE EL 9 DE JUNIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

|  | <u>Nota</u> | S/.000        |
|--|-------------|---------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>  |             |               |
| Utilidad neta del período  |             | 2,848         |
| Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación: |             |               |
| Impuesto a la renta diferido   |             | (238)         |
| Depreciación del período   | 10          | 307           |
| Aumento (Disminución) del flujo de operaciones por provisiones netas en activos y pasivos:       |             |               |
| Cuentas por cobrar comerciales   |             | 334           |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas   |             | (4,807)       |
| Otras cuentas por cobrar   |             | (61)          |
| Existencias  |             | (3,676)       |
| Gastos pagados por anticipado  |             | (14)          |
| Cuentas por pagar comerciales  |             | 9,857         |
| Otras cuentas por pagar  |             | 1,974         |
| Impuesto a la renta por pagar  |             | 1,186         |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación  |             | <u>7,710</u>  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>  |             |               |
| Aporte de capital  | 13          | 30            |
| Pago por compra de instalaciones, maquinaria y equipo  | 10          | (171)         |
| Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión  |             | <u>(141)</u>  |
| Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo  |             | 7,569         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año  |             | -             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año   |             | <u>7,569</u>  |
| <b>TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO</b>  |             |               |
| Escisión de bloque patrimonial:  |             |               |
| - Cuentas por cobrar comerciales   |             | 28,370        |
| - Existencias  |             | 31,675        |
| - Instalaciones, maquinaria y equipo   | 10          | 10,146        |
| - Cuentas por pagar comerciales  |             | (8,919)       |
| Total bloque patrimonial recibido  | 1           | <u>61,272</u> |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros.

## FRUTAROM PERU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2014

### 1 ACTIVIDAD ECONOMICA

#### a) Antecedentes -

**Frutarom Perú S.A.** (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Frutarom Switzerland Limited quien posee el 100% del capital de la Compañía. La Compañía fue constituida como Foodingredients Perú S.A. el 9 de junio del 2014 y posteriormente, con fecha 3 de octubre de 2014, cambió su razón social a **Frutarom Perú S.A.** Su domicilio legal es en Av. Los Rosales 280, Santa Anita, lugar donde se localizan sus oficinas administrativas y su planta industrial.

#### b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la fabricación y comercialización de insumos e ingredientes para alimentos de consumo humano y exportación de colorantes naturales desarrollados a partir de la cochinilla, achiote, entre otros.

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

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta General de Accionistas para la aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

#### d) Escisión -

Con fecha 15 de julio de 2014, se acordó en Junta General de Accionistas, el aumento de capital de la Compañía producto de la recepción de un bloque patrimonial proveniente de Montana S.A. y ascendente a S/.61,272,000. La composición del bloque patrimonial recibido fue la siguiente:

|                                    | S/.000        |
|------------------------------------|---------------|
| Cuentas por cobrar comerciales     | 28,370        |
| Existencias                        | 31,675        |
| Instalaciones, maquinaria y equipo | 10,146        |
| Cuentas por pagar comerciales      | ( 8,919)      |
| <b>Total bloque patrimonial</b>    | <u>61,272</u> |

Como resultado de esta escisión, Montana S.A. redujo su capital social en un monto equivalente al bloque patrimonial. Asimismo, la Compañía aumentó su capital social por un importe igual, emitiendo 61,272,000 acciones de valor nominal S/.1 a favor de Productiva S.A.C., Crandon Internacional S.A.C., Alberto Alejandro Carrera Portilla y Sucesión indivisa de Dora Francisca Lung Berrios de Carrera, accionistas de Montana S.A. a prorrata de su participación en el capital social de dicha empresa. La fecha de entrada en vigencia de esta escisión es el 1 de octubre del 2014. A la fecha de emisión de estos estados financieros el capital conformado por el bloque patrimonial escindido se encuentra inscrito en los registros públicos.

#### e) Compra de acciones por Frutarom Switzerland Limited -

Con fecha 28 de noviembre de 2014 la empresa Frutarom Switzerland Limited suscribió el contrato de compra-venta de acciones mediante el cual Frutarom Switzerland Limited adquiere de Productiva S.A.C., Crandon Internacional S.A.C., Alberto Alejandro Carrera Portilla y Sucesión indivisa de Dora Francisca Berrios Lung de Carrera, el 100% de acciones. Frutarom Switzerland Limited tomó control de las operaciones de la Compañía el 1 de noviembre de 2014.

## 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

### 2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú. Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Contaduría Pública de la Nación, a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Información Financiera, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos de los comités de interpretaciones SIC e CINIIF.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles Nuevos Soles (bajo el encabezado de S/.000), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La Compañía utiliza las NIIF aprobadas por el CNC, sin haber aplicado la NIIF 1, "Adopción por primera vez de las NIIF" y aplicando las prácticas contables aceptadas en Perú para instalaciones, maquinaria y equipo, según se describe en esta nota.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

### 2.2 Modificaciones al marco regulatorio contable -

En junio de 2011, se emitió la Ley No.29720, "Ley que promueve las emisiones de valores mobiliarios y fortalece el mercado de capitales" la que, entre otros aspectos, establece que las sociedades cuyos ingresos anuales o activos totales sean iguales o excedan a tres mil unidades impositivas tributarias (UIT), deben preparar estados financieros de acuerdo con NIIF, someterlos a auditoría externa y presentarlos a la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). De esta forma, los estados financieros de las entidades alcanzadas por esta Ley deberán efectuar la adopción integral de las NIIF, lo que supone la aplicación de la NIIF 1, "Adopción por Primera Vez de las NIIF".

Mediante Resolución No.011-2012-SMV/01 del 2 de mayo de 2012, la SMV y las modificaciones efectuadas mediante Resolución No.159-2013-SMV/02 del 6 de diciembre de 2013 y Resolución No. 028-2014-SMV/01 del 17 de diciembre de 2014, reglamentó la Ley No.29720, estableciendo, entre otros, lo siguiente:

- i) Las sociedades que al cierre del año 2014 tengan ventas o activos mayores a 10,000 UIT, presentarán en el año 2015 sus estados financieros auditados correspondientes al ejercicio 2014.
- ii) Las sociedades que al cierre del año 2015 tengan ventas o activos mayores a 5,000 UIT, presentarán en el año 2016 sus estados financieros auditados correspondientes al ejercicio 2015.
- iii) Las sociedades que al cierre del año 2016 tengan ventas o activos mayores a 3,000 UIT, presentarán en el año 2017 sus estados financieros auditados correspondientes al ejercicio 2016.
- iv) El plazo para la presentación de los estados financieros auditados es entre 1 y el 30 de junio del siguiente ejercicio económico, de acuerdo con un cronograma que será publicado por la SMV.

De acuerdo con la referida norma, la aplicación de las NIIF para las empresas que se encuentran incluidas en los puntos i), ii), iii), anteriores serán vigentes a partir de los ejercicios 2015, 2016 y 2017 respectivamente.

Con base a este reglamento, la Compañía debería presentar estados financieros preparados bajo NIIF al 31 de diciembre de 2015. Al respecto, la Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando los impactos que la aplicación de estas normas tendrá sobre su posición financiera y resultados.

### **2.3 Traducción de moneda extranjera -**

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones, publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Las ganancias y pérdidas en cambio se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Diferencia de cambio, neta".

### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y los depósitos a la vista con vencimiento original de tres meses o menos.

### **2.5 Activos financieros -**

#### **2.5.1 Clasificación -**

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía sólo mantiene activos financieros de la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar corresponden a activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los que tienen vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, los cuales se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se muestran en las siguientes cuentas del estado de situación financiera: (i) Cuentas por cobrar comerciales, (ii) cuentas por cobrar a relacionadas, (iii) otras cuentas por cobrar, y (iv) efectivo (Nota 5).

### **2.5.2 Reconocimiento y medición -**

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero en el tiempo es importante, a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

### **2.6 Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor nominal que se aproxima a su valor razonable debido a que su promedio de cobro es de 90 días, y se presentan netas de la correspondiente estimación por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar (nota 2.7). El monto de la provisión se reconoce en el estado de resultados integrales. Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se eliminan de los estados financieros contra la provisión previamente reconocida. Los recuperos posteriores de montos previamente eliminados de los estados financieros se reconocen con crédito al estado de resultados integrales.

### **2.7 Deterioro de activos financieros -**

La Compañía evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva de deterioro de sus activos financieros. Si existiera deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si existe evidencia objetiva de su deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después de su reconocimiento inicial (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros) que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

El monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos financieros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como por ejemplo una mejora en el rating crediticio del deudor), el extorno de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en el estado de resultados integrales.

### **2.8 Existencias -**

Las existencias se registran al costo de adquisición o producción, o a su valor neto de realización, el que resulte menor, sobre la base del método del costo promedio. El costo de los productos terminados comprende la materia prima, mano de obra, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los gastos de financiamiento. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización.

Por las reducciones en el valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones. Las existencias por recibir se registran al costo por el método de identificación específica de la compra.

## **2.9 Instalaciones, maquinaria y equipo -**

La cuenta instalaciones, maquinaria y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro.

El costo de un elemento de las instalaciones, maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al gasto. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al gasto en el período en el que estos se incurren.

Los trabajos en curso se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

Las partidas de instalaciones, maquinaria y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como otro ingreso o gasto neto.

Depreciación -

La depreciación de los activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil. Las vidas útiles determinadas por rubro son como siguen:

|                        | <u>Años</u>       |
|------------------------|-------------------|
| Instalaciones          | 10 años           |
| Maquinaria y equipo    | Entre 3 y 20 años |
| Unidades de transporte | Entre 5 y 8 años  |
| Muebles y enseres      | Entre 3 y 10 años |
| Equipos de cómputo     | Entre 1 y 5 años  |
| Moldes y herramientas  | 10 años           |

## **2.10 Deterioro de activos no financieros -**

Los activos que tienen vida útil indeterminada no se amortizan y se someten a pruebas anuales para evaluar su deterioro. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro se miden como el monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor

recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre su valor razonable y su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El valor en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro. Al 31 de diciembre de 2014 no se ha identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros.

### **2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras -**

Las cuentas por pagar comerciales y otras corresponde a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se efectuará en el plazo que no exceda de doce meses. De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

### **2.12 Arrendamientos operativos -**

Los arrendamientos en los que la Compañía es el arrendatario y en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo incluyendo prepagos (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado individual de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

### **2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas debitadas o acreditadas directamente en el patrimonio; en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Gerencia, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar los activos impositivos con el pasivo por impuestos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria de la entidad gravada o de distintas entidades gravadas en donde exista intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

## **2.14 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados como gasto financiero.

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

## **2.15 Beneficios a los empleados -**

### **Participación de los trabajadores -**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 10% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta.

### **Gratificaciones -**

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre la base de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

### **Compensación por tiempo de servicios -**

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente y que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en el mes de noviembre. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

### **Vacaciones -**

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión de la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado individual de situación financiera.

La Compañía no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco utiliza un plan de compensación patrimonial liquidado en acciones.

## **2.16 Pasivos y activos contingentes -**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos de que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos a la Compañía.



## **2.17 Capital -**

Las acciones comunes se reconocen en el patrimonio.

## **2.18 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes y servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. Los ingresos se reconocen como sigue:

### **Venta de bienes -**

El ingreso por ventas de bienes se reconoce cuando la Compañía ha entregado productos al cliente, éste los ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

## **2.19 Reconocimiento de costos y gastos -**

El costo de venta de los productos se registra en resultados cuando se entrega los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o paguen.

## **3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **3.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia de Administración y Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos e identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. A continuación se presentan los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

#### **a) Riesgos de mercado -**

##### **Riesgos de tipo de cambio -**

Las transacciones en moneda extranjera son pactadas principalmente en dólares estadounidenses y están vinculadas con sus operaciones corrientes y con operaciones con empresas afiliadas, consecuentemente, está expuesta al riesgo de verse afectada por fluctuaciones en el tipo de cambio de dicha moneda. La Compañía ha aceptado su riesgo cambiario por lo que no tiene operaciones de cobertura para transacciones y saldos en moneda extranjera. Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 se resumen como sigue:

## US\$000

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Activos:                           |                  |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 3,554            |
| Cuentas por cobrar comerciales     | 7,338            |
| Cuentas por cobrar relacionadas    | <u>1,613</u>     |
|                                    | <u>12,505</u>    |
| Pasivos:                           |                  |
| Cuentas por pagar comerciales      | ( <u>5,657</u> ) |
| Activo neto                        | <u>6,848</u>     |

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.981 y S/.2.989 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente, los cuales son publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró ganancias y pérdidas en cambio por S/.1,095,000 y S/.607,000, respectivamente.

Si al 31 de diciembre de 2014, el nuevo sol se hubiera revaluado / devaluado en 5% en relación con el dólar estadounidense, con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad antes de impuestos por el año se habría incrementado / disminuido en S/.1,023,000.

### b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes. Respecto de bancos e instituciones financieras, la Gerencia tiene como política sólo operar con instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean las mejores del mercado. Respecto de las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía reduce su riesgo de crédito al realizar transacciones con entidades que cuentan con adecuada historia de crédito y llevando a cabo un seguimiento continuo de la evolución de su situación financiera.

### c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento.

## 3.2 Administración del riesgo de 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 y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía financia sus operaciones con recursos propios y no cuenta con financiamiento externo. Al 31 de diciembre de 2014 el ratio de apalancamiento es de 0.34 veces (Total pasivo / Total patrimonio).

## 3.3 Estimación de valor razonable -

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a que los instrumentos financieros son de corto plazo y por consiguiente, el costo del dinero no es significativo.

## 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

Los estimados y criterios contables usados son continuamente evaluados por la Gerencia y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros, que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

### 4.1 Estimados y criterios contables críticos -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a sus resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tiene un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos se presentan a continuación:

- Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

### 4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía -

Las transacciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, no han requerido la aplicación especial de juicio profesional al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

## 5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1 Instrumentos financieros por categoría -

Al 31 de diciembre de 2014 la clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

|   | <b>S/.000</b> |
|---|---------------|
| <b>Préstamos y cuentas por cobrar</b>             |               |
| Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 6)       | 7,556         |
| Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)           | 28,036        |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 8) | 4,807         |
| Otras cuentas por cobrar                          | 61            |
|   | <u>40,460</u> |
| <b>Otros pasivos financieros</b>                  |               |
| Cuentas por pagar comerciales (Nota 11)           | 18,776        |
| Otras cuentas por pagar (*)                       | 378           |
|   | <u>19,154</u> |

(\*) No incluyen anticipos e impuestos por pagar.

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 este rubro comprende:

|                    | <b>S/.000</b> |
|--------------------|---------------|
| Fondo fijo         | 13            |
| Cuentas corrientes | 7,556         |
|                    | <u>7,569</u>  |

La calidad crediticia de las contrapartes en las que se mantiene en cuentas corrientes surge de las publicadas por las calificadoras autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguros en el Perú y son como siguen:

|                                | <b>S/.000</b> |
|--------------------------------|---------------|
| Banco de Crédito del Perú (A+) | 4,038         |
| Banco Continental (A+)         | 17            |
| Banco Santander (A+)           | 1,456         |
| Banco Interbank (A+)           | 1,626         |
| Banco de la Nación (A)         | 419           |
|                                | <u>7,556</u>  |

## **7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre de 2014 este rubro comprende:

|                     | <b>S/.000</b> |
|---------------------|---------------|
| Facturas por cobrar | 20,420        |
| Letras en cartera   | 7,616         |
|                     | <u>28,036</u> |

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y no devengan intereses.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

|                                   | <b>S/.000</b> |
|-----------------------------------|---------------|
| Vigente                           | 17,497        |
| Vencidas hasta 90 días            | 3,638         |
| Vencidas entre 91 hasta 120 días  | 668           |
| Vencidas entre 121 hasta 360 días | -             |
| Vencidas más 360 días             | 6,233         |
| Total                             | <u>28,036</u> |

En opinión de la Gerencia, no es necesario realizar una provisión de cobranza dudosa por las cuentas vencidas mayores a 120 días ya que Montana S.A. asume el riesgo de incobrabilidad de las cuentas por cobrar recibidas en el bloque patrimonial (Nota 1).

## **8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2014 los saldos de cuentas por cobrar corresponden a Frutarom Chile S.A. por S/.4,807,000. Este saldo por cobrar no genera intereses, no cuenta con garantías específicas y tiene más de 360 días de vencida.

Las transacciones con partes relacionadas incluidas en el estado de resultados integrales por el período terminado el 31 de diciembre de 2014 no son significativas.

## 9 EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014 este rubro comprende:

|                                   | S/.000               |
|-----------------------------------|----------------------|
| Mercadería                        | 8,282                |
| Producto terminado y subproductos | 8,602                |
| Materia primas y auxiliares       | 15,862               |
| Existencias por recibir           | <u>2,605</u>         |
| Total                             | <u><u>35,351</u></u> |

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene inventarios de lento movimiento por S/.122,000 recibido como parte de la transferencia del bloque patrimonial (Nota 1). En opinión de la Gerencia, no es necesario realizar una provisión por obsolescencia debido a que Montana S.A. asume el riesgo de obsolescencia de los productos recibidos por la escisión.

## 10 INSTALACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

El movimiento del rubro Instalaciones, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, ha sido como sigue:

|                                 | <u>Saldo<br/>inicial</u><br>S/.000 | <u>Transferencia<br/>de bloque<br/>patrimonial</u><br>S/.000 | <u>Adiciones</u><br>S/.000 | <u>Saldo<br/>final</u><br>S/.000 |
|---------------------------------|------------------------------------|--|----------------------------|----------------------------------|
| <b>Año 2014:</b>                |                                    |  |                            |                                  |
| <b>Costo -</b>                  |                                    |  |                            |                                  |
| Instalaciones                   | -                                  | -  | 8                          | 8                                |
| Maquinaria y equipo             | -                                  | 7,206  | 107                        | 7,313                            |
| Unidades de transporte          | -                                  | 685  | -                          | 685                              |
| Muebles y enseres               | -                                  | 521  | -                          | 521                              |
| Equipos de cómputo              | -                                  | 236  | -                          | 236                              |
| Moldes y Herramientas           | -                                  | 96   | -                          | 96                               |
| Trabajos en curso               | -                                  | 1,402  | 56                         | 1,458                            |
|                                 | <u>-</u>                           | <u>10,146</u>  | <u>171</u>                 | <u>10,317</u>                    |
| <b>Depreciación acumulada -</b> |                                    |  |                            |                                  |
| Maquinaria y equipo             | -                                  | -  | ( 226)                     | ( 226)                           |
| Unidades de transporte          | -                                  | -  | ( 26)                      | ( 26)                            |
| Muebles y enseres               | -                                  | -  | ( 33)                      | ( 33)                            |
| Equipos de cómputo              | -                                  | -  | ( 20)                      | ( 20)                            |
| Moldes y Herramientas           | -                                  | -  | ( 2)                       | ( 2)                             |
|                                 | <u>-</u>                           | <u>-</u>   | <u>( 307)</u>              | <u>( 307)</u>                    |
| <b>Costo neto</b>               | <u>-</u>                           | <u>-</u>   | <u>( 307)</u>              | <u>( 10,010)</u>                 |

Al 31 de diciembre de 2014, los trabajos en curso corresponden principalmente a las obras realizadas en la Planta Carmin por S/.845 miles, implementación del sistema de tratamiento de efluentes industriales por S/.278 miles, construcción de un patio de maniobras por S/.167 miles y otros menores por S/.168 miles.

El gasto por depreciación por el período terminado el 31 de diciembre de 2014 se ha distribuido en el estado de resultados como sigue:

S/.000

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| Costo de ventas (Nota 15)          | 259        |
| Gastos de venta (Nota 16)          | 44         |
| Gastos de administración (Nota 17) | <u>4</u>   |
|                                    | <u>307</u> |

#### 11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de las cuentas por pagar comerciales están referidos a facturas por pagar a proveedores locales y del exterior en nuevos soles y dólares estadounidenses, no devengan intereses tienen vencimiento corriente y no tienen garantías específicas. La Compañía no ha otorgado garantías por dichas obligaciones.

#### 12 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 este rubro comprende:

S/.000

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Participaciones por pagar            | 1,172        |
| Vacaciones por pagar                 | 223          |
| Compensación por tiempo de servicios | 201          |
| Diversas                             | <u>378</u>   |
|                                      | <u>1,974</u> |

#### 13 PATRIMONIO

##### a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 el capital autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 61,302,000 acciones comunes de valor nominal S/.1 cada una.

##### b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la Compañía debe transferir un mínimo de 10% de la utilidad anual para constituir la reserva legal hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal puede ser aplicada en la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo también en este caso obligatoria su reposición.

##### c) Resultados acumulados -

Hasta el 31 de diciembre de 2014 (Nota 14-f) los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

#### 14 IMPUESTO A LA RENTA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014, la tasa del impuesto a la renta es de 30%.

- b) Gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados comprende:

|           | <b>S/.000</b> |
|-----------|---------------|
| Corriente | 1,544         |
| Diferido  | ( 238)        |
| Total     | <u>1,306</u>  |

- c) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía, como sigue:

|                                       | <b>S/.000</b> | <b>%</b>    |
|---------------------------------------|---------------|-------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 4,154         | 100.0       |
| Impuesto teórico                      | 1,246         | 30.0        |
| Diferencias permanentes               | <u>60</u>     | <u>1.4</u>  |
| Impuesto a la renta                   | <u>1,306</u>  | <u>31.4</u> |

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización).

El año 2014 está sujeto a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Gerencia estima que no surgirán ajustes significativos al cálculo del impuesto a la renta como resultado de la determinación de los precios de transferencia.
- f) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No.30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

**15 COSTO DE VENTAS**

El costo de ventas por el período terminado el 31 de diciembre de 2014 comprende:

|   | <b>S/.000</b> |
|---|---------------|
| Saldo inicial de existencias                            | -             |
| Inventarios adquiridos en escisión patrimonial (Nota 1) | 31,675        |
| Compra de mercadería                                    | 13,526        |
| Cargas de personal                                      | 2,119         |
| Depreciación (Nota 10)                                  | 259           |
| Materias primas y auxiliares consumidas                 | 11,564        |
| Otros gastos de fabricación                             | 1,139         |
| Saldo final de existencias (Nota 9)                     | ( 35,351)     |
| Total   | <u>24,931</u> |

**16 GASTOS DE VENTA**

El gasto de venta por el período terminado el 31 de diciembre de 2014 comprende:

|                                  | <b>S/.000</b> |
|----------------------------------|---------------|
| Cargas de personal               | 4,883         |
| Servicios prestados por terceros | 1,189         |
| Cargas diversas de gestión       | 275           |
| Depreciación (Nota 10)           | 44            |
| Otros                            | 121           |
| Total                            | <u>6,512</u>  |

**17 GASTOS DE ADMINISTRACION**

El gasto de administración por el período terminado el 31 de diciembre de 2014 comprende:

|                                  | <b>S/.000</b> |
|----------------------------------|---------------|
| Cargas al personal               | 1,650         |
| Servicios prestados por terceros | 1,568         |
| Cargas diversas de gestión       | 37            |
| Depreciación (Nota 10)           | 4             |
| Otros                            | 56            |
| Total                            | <u>3,315</u>  |

**18 GASTOS POR NATURALEZA**

Los gastos por naturaleza por el período terminado el 31 de diciembre de 2014 comprenden:

|                                       | <b>S/.000</b> |
|---------------------------------------|---------------|
| Consumo de materia prima y materiales | 21,414        |
| Cargas de personal                    | 8,652         |
| Servicios prestados por terceros      | 3,612         |
| Cargas diversas de gestión            | 541           |
| Depreciación (Nota 10)                | 307           |
| Otros                                 | 232           |
| Total                                 | <u>34,758</u> |



Las cargas al personal comprenden:

|  | <b>S/.000</b>       |
|--|---------------------|
| Remuneraciones de personal                         | 4,622               |
| Participación de los trabajadores                  | 1,172               |
| Gratificaciones del personal                       | 860                 |
| Seguridad, previsión social y otras contribuciones | 570                 |
| Comisiones de venta                                | 470                 |
| Compensación tiempo de servicios                   | 440                 |
| Vacaciones del personal                            | 192                 |
| Otras remuneraciones                               | <u>326</u>          |
| Total  | <u><u>8,652</u></u> |

## **19 OTROS INGRESOS**

Los otros ingresos por el período terminado el 31 de diciembre de 2014 comprenden:

|                                      | <b>S/.000</b>       |
|--------------------------------------|---------------------|
| Servicios de personal administrativo | 3,872               |
| Fletes                               | 12                  |
| Diversos                             | <u>137</u>          |
| Total                                | <u><u>4,021</u></u> |

En el período comprendido entre el 9 de junio y el 31 de diciembre de 2014, los otros ingresos corresponden principalmente a servicios de personal administrativo y operativo facturados por la Compañía a Montana S.A.

## **20 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2014, la gerencia de la compañía y sus asesores legales consideran que no existen juicios laborales y civiles de importancia que tengan efectos en la situación financiera y en los resultados de las operaciones de la Compañía.

Compromisos -

La Compañía arrienda la planta, almacén y locales comerciales bajo contratos de alquiler operativos. Los contratos de alquiler tienen plazos aproximados de 15 años y, de acuerdo con los términos de los mismos, dichos contratos son renovables cada 5 años aplicando los precios establecidos.

El total de los pagos mínimos futuros de arrendamiento por contratos de alquiler operativos no cancelables se presenta a continuación:

|                               | <b>S/.000</b>        |
|-------------------------------|----------------------|
| Hasta 1 año                   | 3,504                |
| Más de un año y hasta 10 años | <u>32,797</u>        |
|                               | <u><u>36,301</u></u> |

Estos acuerdos son revisados al final del plazo contractual de acuerdo con las condiciones de mercado.

## **20 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

La Gerencia no tienen conocimiento de eventos que hayan ocurrido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha en que se aprobó la emisión de estos estados financieros que requiera ser reconocido como ajustes a los saldos o divulgar información adicional en los estados financieros.