

INDUSTRIAL ALPAMAYO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

Y AL 1 DE ENERO DE 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

Más información: Datos Perú

**INDUSTRIAL ALPAMAYO S.A.**

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

**Y AL 1 DE ENERO DE 2013**

**CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas  
INDUSTRIAL ALPAMAYO S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INDUSTRIAL ALPAMAYO S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 24.

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía 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 una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

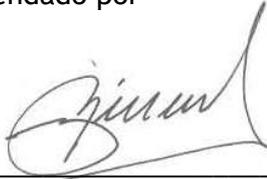
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos fundamento para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de INDUSTRIAL ALPAMAYO S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú  
5 de junio de 2014

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-03823



**INDUSTRIAL ALPAMAYO S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

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

(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>					<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>				
	<u>Nota</u>	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>	<u>01.01.13</u>		<u>Nota</u>	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>	<u>01.01.13</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	6	20,240,351	18,857,647	17,768,814	Obligaciones financieras	11	-	-	3,874,493
		-----	-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	12	3,666,384	2,365,246	3,302,428
Cuentas por cobrar					Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	13	3,626,190	4,562,977	2,896,096
Comerciales, neto	7	11,620,339	10,620,772	9,595,940			-----	-----	-----
Otras		91,117	97,224	84,336	Total pasivo corriente		7,292,574	6,928,223	10,073,017
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
		11,711,456	10,717,996	9,680,276	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Existencias	8	9,160,805	7,120,863	8,958,655	Dividendos por pagar	13	1,271,733	2,268,699	3,860,877
		-----	-----	-----	Impuesto a la renta diferido	14	5,698,197	5,715,937	5,724,163
Gastos pagados por anticipado		101,909	115,113	44,564			-----	-----	-----
		-----	-----	-----	Total pasivo no corriente		6,969,930	7,984,636	9,585,040
Total activo corriente		41,214,521	36,811,619	36,452,309			-----	-----	-----
		-----	-----	-----	<b>PATRIMONIO NETO</b>				
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						15			
Otras cuentas por cobrar		-	106,000	-	Capital social		4,408,492	4,408,492	4,408,492
Inversiones financieras permanentes	9	928,715	742,890	742,890	Reserva legal		881,699	881,699	881,699
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	10	27,466,777	26,338,630	25,759,635	Resultados acumulados		50,120,681	43,865,820	38,099,005
Intangibles, neto		63,363	69,731	92,419			-----	-----	-----
		-----	-----	-----	Total patrimonio neto		55,410,872	49,156,011	43,389,196
Total activo no corriente		28,458,855	27,257,251	26,594,944			-----	-----	-----
		-----	-----	-----	Total pasivo y patrimonio neto		69,673,376	64,068,870	63,047,253
Total activo		69,673,376	64,068,870	63,047,253			=====	=====	=====
		=====	=====	=====					

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

**INDUSTRIAL ALPAMAYO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS NETAS		97,537,897	99,332,860
COSTO DE VENTAS	16	(83,244,788)	(85,011,509)
Utilidad bruta		14,293,109	14,321,351
GASTOS DE VENTA	17	(2,825,479)	(2,988,175)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	18	(3,639,609)	(3,428,061)
OTROS INGRESOS		514,692	42,021
Utilidad operativa		8,342,714	7,947,136
INGRESOS FINANCIEROS	19	846,364	808,992
GASTOS FINANCIEROS	19	(413,347)	(469,824)
Utilidad antes de impuesto a la renta		8,775,731	8,286,304
IMPUESTO A LA RENTA	22(b)	(2,520,870)	(2,519,489)
Utilidad neta		6,254,861	5,766,815
		=====	=====

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

**INDUSTRIAL ALPAMAYO S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	4,408,492	881,699	38,099,005	43,389,196
Utilidad neta	-	-	5,766,815	5,766,815
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	4,408,492	881,699	43,865,820	49,156,011
Utilidad neta	-	-	6,254,861	6,254,861
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	4,408,492	881,699	50,120,681	55,410,872
	=====	=====	=====	=====

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

**INDUSTRIAL ALPAMAYO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas a clientes	114,861,325	108,766,581
Pago a proveedores	(98,332,627)	(89,867,441)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(5,243,313)	(4,976,986)
Pago de tributos	(6,916,576)	(6,424,699)
Pago de intereses	-	(25,614)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	4,368,809	7,471,841
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	(1,778,087)	(1,135,722)
Compra de intangibles	(25,227)	(28,975)
Aumento de inversiones financieras permanentes	(185,825)	-
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1,989,139)	(1,164,697)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	(996,966)	(1,343,818)
Variación neta de obligaciones financieras	-	(3,874,493)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(996,966)	(5,218,311)
	-----	-----
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	1,382,704	1,088,833
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	18,857,647	17,768,814
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	20,240,351	18,857,647
	=====	=====

**INDUSTRIAL ALPAMAYO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	6,254,861	5,766,815
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Estimación por desvalorización de existencias	-	19,028
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	-	3,550
Depreciación	649,940	556,727
Amortización	31,595	51,663
Impuesto a la renta diferido	(17,740)	(8,226)
Castigo de existencias previamente estimadas para desvalorización	-	(19,028)
Cargos y abonos por cambio netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar	(887,460)	(1,147,270)
(Aumento) disminución de existencias	(2,039,942)	1,837,792
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	13,204	(70,549)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	1,301,138	(937,182)
(Disminución) aumento de tributos, remuneraciones y otra cuentas por pagar	(936,787)	1,418,521
	-----	-----
<b>AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>4,368,809</b>	<b>7,471,841</b>
	=====	=====

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

## INDUSTRIAL ALPAMAYO S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

#### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

Industrial Alpamayo S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida en la ciudad de Lima, Perú, el 26 de enero de 1960.

Su domicilio fiscal, así como su fábrica, almacenes y oficinas administrativas se encuentran ubicadas en la Avenida Venezuela Nos. 2411- 2413, distrito de Breña.

b) Actividad económica:

La actividad económica principal es la fabricación y comercialización de aceites y grasas comestibles en el mercado nacional.

c) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 24 de febrero de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas durante el segundo trimestre de 2015. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

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

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a NIIF bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Base de preparación

(i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014, año de la adopción de las NIIF por la Compañía. Anteriormente los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú). Estos estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2014

son los primeros que prepara la Compañía en concordancia con las NIIF. Las revelaciones relacionadas al proceso de adopción a las NIIF, se encuentran en la Nota 3.

- (ii) 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 Internacional de Información Financiera (“NIIF”).
  - (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto terreno y maquinaria y equipos que por adecuación a las NIIF se presentan al costo atribuido. Los estados financieros adjuntos se presentan en nuevos soles, que es su moneda funcional.
- (b) Las normas que entraron en vigencia en el 2014 y que son aplicables a la Compañía se enumeran a continuación y se adoptaron pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

#### **NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación**

Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros.

La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

#### **NIC 36 Deterioro de Activos**

Declaraciones de montos recuperables aplicables a activos no financieros.

Revelación - Monto recuperable de un activo.

Se ha eliminado el requisito de declarar el importe recuperable de un activo y sólo se requiere hacerse en el ejercicio en el que ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo.

#### **NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición**

Novación de derivados y contabilidad de coberturas.

Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a ciertos criterios.

(c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia; son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la desvalorización de existencias y de las inversiones financieras permanentes, la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangibles y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para producir estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, se presentan en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su

valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado o agentes de bolsa. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante valuaciones técnicas; tales como, comparación de operaciones recientes, el valor de otro instrumento similar inherente y el análisis mediante flujos de fondos, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía solo le aplican los acápites siguientes:

(i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados que incluyen: el efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. El equivalente de efectivo son inversiones (depósitos a plazos y fondos mutuos) altamente líquidos a corto plazo.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultados integrales. El interés y rendimiento ganado es devengado en el estado de resultados integrales en la cuenta ingresos financieros.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

Se han establecido dos categorías de pasivos financieros: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica los pasivos financieros a costo amortizado, que comprenden las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra, debido a que la Compañía son parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. El criterio utilizado para las cuentas por cobrar, es considerar como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado en otros ingresos (recupero de cuentas por cobrar castigadas) en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

(l) Inversiones financieras permanentes

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

(m) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. En la fecha de transición a las NIIF la Compañía optó por el costo atribuido que es mostrar al valor razonable el primer año algunos elementos del activo fijo sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada, según lo indicado en la Nota 10. El costo

histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, maquinaria y equipo la compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(n) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles (software) se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta en base a la tasa anual de 10%. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(o) Deterioro de activos no financieros

El valor de las inversiones financieras permanentes, los inmuebles, maquinaria y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(p) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado consolidado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado consolidado de resultados. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(q) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
2. La empresa no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la empresa; y,
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

(r) Reconocimiento de ingresos por intereses y diferencias de cambio

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio corresponden al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la empresa, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

(s) Reconocimiento de costos, diferencias de cambio, intereses y otros gastos

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

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la empresa, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

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

Los otros gastos se registran conforme se devengan.

(t) Impuesto a la renta

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El Impuesto a la Renta Diferido se calcula bajo el método del pasivo, consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en un futuro previsible.

(u) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros sólo cuando existe una obligación posible.

3. NIIF 1 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para lo cual ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en el estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF.

Las políticas contables descritas en la Nota 2 han sido aplicadas al preparar los estados financieros por el año que termina el 31 de diciembre de 2014, la información comparativa presentada en estos estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (la fecha de transición de la Compañía).

La adecuación a NIIF de acuerdo con la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, considerando ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

La exención señalada en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF fue considerar el valor razonable de su terreno y maquinaria y equipo como costo atribuido, el cual corresponde al valor asignado por un tasador independiente a la fecha de transición.

Los cuadros y notas explicativas incluidos en los puntos (i), (ii), (iii), (iv) y (v) siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 y al 1° de enero de 2013, y sobre la utilidad neta del ejercicio 2013.

i) **Reconciliación del estado de situación financiera -**

(1.a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF al 1° de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

	<u>Saldos</u> <u>PCGA Perú</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIF</u>	<u>Saldos</u> <u>NIIF</u>
<b>Activo</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	17,768,814	-	17,768,814
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9,595,940	-	9,595,940
Otras cuentas por cobrar	84,336	-	84,336
Existencias	8,958,655	-	8,958,655
Gastos pagados por anticipado	44,564	-	44,564
	-----	-----	-----
Total activo corriente	36,452,309	-	36,452,309
	-----	-----	-----
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones financieras permanentes	742,890	-	742,890
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	3,890,363	21,869,272	25,759,635
Intangibles, neto	92,419	-	92,419
	-----	-----	-----
Total activo no corriente	4,725,672	21,869,272	26,594,944
	-----	-----	-----
Total activo	41,177,981	21,869,272	63,047,253
	=====	=====	=====
<b>Pasivo</b>			
Obligaciones financieras	3,874,493	-	3,874,493
Cuentas por pagar comerciales	3,302,428	-	3,302,428
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	2,896,096	-	2,896,096
	-----	-----	-----
Total pasivo corriente	10,073,017	-	10,073,017
	-----	-----	-----
<b>Pasivo no corriente</b>			
Dividendos por pagar a largo plazo	3,860,877	-	3,860,877
Impuesto a la renta diferido	-	5,724,163	5,724,163
	-----	-----	-----
Total pasivo no corriente	3,860,877	5,724,163	9,585,040
	-----	-----	-----
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	4,408,492	-	4,408,492
Reserva legal	881,699	-	881,699
Resultados acumulados	21,953,896	16,145,109	38,099,005
	-----	-----	-----
Total patrimonio neto	27,244,087	16,145,109	43,389,196
	-----	-----	-----
Total pasivo y patrimonio neto	41,177,981	21,869,272	63,047,253
	=====	=====	=====

(1.b) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF al 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

	<u>Saldos</u> <u>PCGA Perú</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIF</u>	<u>Saldos</u> <u>NIIF</u>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	18,857,647	-	18,857,647
Cuentas por cobrar comerciales, neto	10,620,772	-	10,620,772
Otras cuentas por cobrar	97,224	-	97,224
Existencias	7,120,863	-	7,120,863
Gastos pagados por anticipado	115,113	-	115,113
	-----	-----	-----
Total activo corriente	36,811,619	-	36,811,619
	-----	-----	-----
<b>Activo no corriente</b>			
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	106,000	-	106,000
Inversiones financieras permanentes	742,890	-	742,890
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	4,499,824	21,838,806	26,338,630
Intangibles, neto	69,731	-	69,731
	-----	-----	-----
Total activo no corriente	5,418,445	21,838,806	27,257,251
	-----	-----	-----
Total activo	42,230,064	21,838,806	64,068,870
	=====	=====	=====
<b>Pasivos</b>			
Cuentas por pagar comerciales	2,365,246	-	2,365,246
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	4,562,977	-	4,562,977
	-----	-----	-----
Total pasivo corriente	6,928,223	-	6,928,223
	-----	-----	-----
<b>Pasivo no corriente</b>			
Dividendos por pagar a largo plazo	2,268,699	-	2,268,699
Impuesto a la renta diferido	-	5,715,937	5,715,937
	-----	-----	-----
Total pasivo no corriente	2,268,699	5,715,937	7,984,636
	-----	-----	-----
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	4,408,492	-	4,408,492
Reserva legal	881,699	-	881,699
Resultados acumulados	27,742,951	16,122,869	43,865,820
	-----	-----	-----
Total patrimonio neto	33,033,142	16,122,869	49,156,011
	-----	-----	-----
Total pasivo y patrimonio neto	42,230,064	21,838,806	64,068,870
	=====	=====	=====

ii) **Reconciliación del estado de resultados integrales -**

La reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

	<u>Saldos PCGA Perú</u>	<u>Ajustes NIIF</u>	<u>Saldos NIIF</u>
VENTAS NETAS	99,332,860	-	99,332,860
COSTO DE VENTAS	(84,981,043)	(30,466)	(85,011,509)
Utilidad bruta	14,351,817	(30,466)	14,321,351
GASTOS DE VENTA	(2,988,175)	-	(2,988,175)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(2,491,870)	-	(2,491,870)
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES	(936,191)	-	(936,191)
OTROS INGRESOS	42,021	-	42,021
Utilidad operativa	7,977,602	(30,466)	7,947,136
INGRESOS FINANCIEROS	808,992	-	808,992
GASTOS FINANCIEROS	(469,824)	-	(469,824)
Utilidad antes de impuesto a la renta	8,316,770	(30,466)	8,286,304
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	-	8,226	8,226
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	(2,527,715)	-	(2,527,715)
Utilidad neta	5,789,055	(22,240)	5,766,815

iii) **Reconciliación del patrimonio neto**

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

Al 1 de enero de 2013:

Patrimonio neto al 1 de enero de 2013 según PCGA Perú	27,244,087
Valor atribuido de terreno, maquinaria y equipo por adecuación a NIIF	21,869,272
Pasivo por Impuesto a la renta diferido	(5,724,163)
Patrimonio neto al 1 de enero de 2013 de acuerdo a NIIF	43,389,196

Al 31 de diciembre de 2013:

Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 según PCGA Perú	33,033,142
Valor atribuido de terreno, maquinaria y equipo por adecuación a NIIF	21,869,272
Mayor depreciación de maquinaria y equipo	(30,466)
Pasivo por impuesto a la renta diferido	(5,715,937)
	-----
Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 de acuerdo a NIIF	49,156,011
	=====

**iv) Reconciliación del estado de flujo de efectivo -**

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión que no son significativos.

**v) Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados integrales -**

**Saldos iniciales -**

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

**Ajustes -**

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

**(a) Inmuebles, planta y equipo**

Costo

Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía optó por valorizar su terreno, maquinaria y equipos a valor razonable basado en un trabajo de valuación por un perito independiente y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF 1. Los activos revaluados corresponden a terreno, maquinaria y equipo. En este proceso, la Compañía también realizó una evaluación para la identificación de componentes de sus principales activos fijos, la revisión de sus valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación.

Como consecuencia de lo indicado anteriormente, se registró un incremento de terreno, maquinaria y equipo por S/. 21,869,272 al 1 de enero de 2013, con abono al rubro de “impuesto a la renta diferido” por S/. S/. 5,724,163 y “Resultados acumulados” por S/. 16,145,109 en el patrimonio neto.

#### Depreciación acumulada

De acuerdo a la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, se requiere que la Compañía determine la vida útil de los bienes del activo fijo sobre la base de la expectativa de la contribución del activo a la generación de ingresos futuros, debiendo revisarse, como mínimo, al término de cada periodo anual; y si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizaran como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 “Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores”.

La Compañía ha revisado la vida útil de sus edificios y otras construcciones, como parte de su proceso de adopción de NIIF.

Como consecuencia de lo indicado anteriormente, la depreciación del año 2013 de maquinaria y equipo aumento en S/. 30,466 y asimismo el pasivo por impuesto a la renta diferido del mismo año disminuyó en S/. 8,226 y resultados acumulados disminuyó en S/. 22,240 en el patrimonio neto.

#### (b) Patrimonio neto

El patrimonio neto resulta de la diferencia entre los activos y pasivos una vez realizados los ajustes por primera adopción de las NIIF, conforme se detalla en los párrafos anteriores. La distribución de los ajustes en las partidas del patrimonio neto se ha realizado de acuerdo con la NIIF 1 y considerando lo siguiente: i) los rubros de capital social y reserva legal, se han mantenido sin modificaciones, debido a que sus importes resultan de la aplicación de las normas legales vigentes en el Perú y representan decisiones de atribución de partidas del patrimonio tomadas por los accionistas, y ii) todos los efectos remanentes se han incluido en la cuenta resultados acumulados.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, de tasa de interés y de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

##### (a) Riesgos de mercado

###### (a.1) Riesgo de tipo cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias, las cuales son monitoreadas diariamente. La mayoría de los activos y pasivos se mantienen en nuevos soles, por lo que la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tipo de cambio.

Las operaciones en dólares estadounidenses se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para la operaciones de venta (S/.2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera (en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	2,636,070	1,063,319
Cuentas por cobrar comerciales	382,027	7,291
	-----	-----
	3,018,097	1,070,610
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(1,035,090)	(279,266)
	-----	-----
Activo neto	1,983,007	791,344
	=====	=====

La Gerencia de la Compañía considera razonable un 10% de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación del nuevo sol equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>(Pérdida) Ganancia antes de impuestos S/.</u>
2014	+10%	592,000
	-10%	(592,000)
2013	+10%	221,000
	-10%	(221,000)

(a.2) Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía mantiene sus activos y pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija; por lo que, no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

(a.3) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de sus productos terminados; sin embargo la Gerencia no espera que varíen en forma significativa en el futuro.

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales.

Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo están limitadas debido a la amplia base de clientes, y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los repagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas venzan.

La Compañía minimiza el efecto de este riesgo mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros. Asimismo, la Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

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

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar comerciales	3,666,384	-	3,666,384
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	1,809,429	-	1,809,429
Dividendos por pagar	545,028	1,271,733	1,816,761
	-----	-----	-----
Total	6,020,841	1,271,733	7,292,574
	=====	=====	=====

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar comerciales	2,365,246	-	2,365,246
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	1,321,978	-	1,321,978
Dividendos por pagar	972,300	2,268,699	3,240,999
	-----	-----	-----
Total	4,659,524	2,268,699	6,928,223
	=====	=====	=====

(d) Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar su 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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes) menos el efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la compañía no tiene riesgo de capital ya que la Compañía no tiene obligaciones financieras.

5. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales al efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el valor razonable de sus instrumentos financieros, no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

	2014				2013			
	<u>Activos financieros</u>		Pasivos financieros al costo amortizado	<u>Total</u>	<u>Activos financieros</u>		Pasivos financieros al costo amortizado	<u>Total</u>
	A valor razonable con efecto en resultados	Cuentas por cobrar			A valor razonable con efecto en resultados	Cuentas por cobrar		
<u>Activos</u>								
Efectivo y equivalente de efectivo	20,240,351	-	-	20,240,351	18,857,647	-	-	18,857,647
Cuentas por cobrar								
Comerciales	-	11,620,339	-	11,620,339	-	10,620,772	-	10,620,772
Otras	-	91,117	-	91,117	-	97,224	-	97,224
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	20,240,351	11,711,456	-	31,951,807	18,857,647	10,717,996	-	29,575,643
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>								
Cuentas por pagar comerciales	-	-	3,666,384	3,666,384	-	-	2,365,246	2,365,246
Otras cuentas por pagar	-	-	581,744	581,744	-	-	346,233	346,233
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	-	4,248,128	4,248,128	-	-	2,711,479	2,711,479
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

## 6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

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

	31.12.14		31.12.13		1.1.13	
	US\$	S/.	US\$	S/.	US\$	S/.
Efectivo	-	20,907	-	24,080	-	18,584
Cuentas corrientes						
bancarias (a)	80,218	3,220,557	102,027	6,805,836	55,175	8,980,314
Cuentas de ahorro (b)	2,555,852	10,197,156	161,292	7,726,809	45,480	4,723,074
Depósitos a plazo (c)	-	6,801,731	800,000	2,235,597	801,354	2,043,032
Fondos Mutuos (d)	-	-	-	2,065,325	-	2,003,810
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	2,636,070	20,240,351	1,063,319	18,857,647	902,009	17,768,814
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en diversas entidades financieras locales y extranjeras, son de libre disponibilidad.
- (b) Las cuentas de ahorro se encuentran depositadas en diversas entidades financieras locales y devengan una tasa de interés promedio del mercado.
- (c) Corresponde a un depósito a plazo en el Scotiabank del Perú, genera un interés anual a la tasa de 3.26% (0.20% y 1.35% en el 2013 y 2012 respectivamente) y renovable.
- (d) Corresponde a un fondo mutuo en Asset Management Continental SAF aperturado en diciembre 2012 por S/. 2,000,000 y recuperado en el 2014. Ha generado un rendimiento durante durante el año 2013 de S/. 61,515.

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

<u>Descripción</u>	31.12.14		31.12.13		1.1.13	
	S/.	US\$	S/.	US\$	S/.	US\$
<u>A terceros</u>						
Facturas (a)	11,560,091	382,027	10,217,243	4,938	7,665,098	739,081
Letras (a)	6,120	-	70,294	2,353	118,433	4,075
Clientes de vendedores comisionistas (b)	234,428	-	513,535	-	1,989,159	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	11,800,639	382,027	10,801,072	7,291	9,772,690	743,156
Estimación para cuentas de cobranza dudosa(c)	(180,300)	-	(180,300)	-	(176,750)	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	11,620,339	382,027	10,620,772	7,291	9,595,940	743,156
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

- (a) Las facturas y letras son de vencimiento corriente, no generan intereses y fueron cobradas sustancialmente durante el primer trimestre del 2015, 2014 y 2013.

(b) Corresponde a documentos que están bajo la administración y control de vendedores comisionistas, por las ventas que éstos efectúan de los productos que comercializa la Compañía. El saldo está garantizado con una letra firmada por cada vendedor comisionista. El valor de cada letra es establecido en función al límite de crédito aprobado por la Gerencia de la Compañía para cada vendedor.

(c) En el año 2013 la estimación para cuentas de cobranza dudosa aumento en S/. 3,550.

La antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>	<u>01.01.13</u>
Por vencer	8,708,511	4,818,461	9,550,408
Vencidos			
Hasta 60 días	2,377,842	5,706,831	15,663
De 61 a 180 días	103,805	71,925	-
De 181 a 360 días	430,181	23,555	29,869
Más de 360 días	180,300	180,300	176,750
	-----	-----	-----
	11,800,639	10,801,072	9,772,690
	=====	=====	=====

## 8. EXISTENCIAS

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

<u>Descripción</u>	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>	<u>1.1.13</u>
Productos terminados	674,172	497,769	585,913
Productos en proceso	1,595,464	923,198	1,493,259
Materias primas	4,326,634	5,143,983	2,166,111
Envases y embalajes	373,092	289,455	245,150
Suministros diversos	48,125	44,413	44,246
Existencias por recibir	2,143,318	222,045	4,423,976
	-----	-----	-----
	9,160,805	7,120,863	8,958,655
	=====	=====	=====

## 9. INVERSIONES FINANCIERAS PERMANENTES

Corresponde a 29,297 acciones de Oleaginosas del Perú S.A., a un valor nominal de S/. 31.7 por cada acción. El porcentaje de participación en el capital de dicha Compañía es de 18.78%. El valor patrimonial de las inversiones se encuentra por encima del costo de adquisición.

10. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO  
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasifi- caciones</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>COSTO DE:</b>				
Terrenos	18,524,857	-	-	18,524,857
Edificios y otras Construcciones	2,234,730	19,886	682,889	2,937,505
Maquinaria y equipo	7,815,583	408,645	505,214	8,729,442
Unidades de transporte	374,829	-	-	374,829
Muebles y enseres	319,150	48,668	1,450	369,268
Equipos diversos	593,139	35,165	4,866	633,170
Trabajos en curso	349,048	1,265,723	(1,194,419)	420,352
	-----	-----	-----	-----
	30,211,336	1,778,087	-	31,989,423
	-----	=====	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:</b>				
Edificios y otras construcciones	1,394,902	75,163	-	1,470,065
Maquinaria y equipo	1,402,853	526,686	-	1,929,539
Unidades de transporte	352,029	8,826	-	360,855
Muebles y enseres	232,159	14,204	-	246,363
Equipos diversos	490,763	25,061	-	515,824
	-----	-----	-----	-----
	3,872,706	649,940	-	4,522,646
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	26,338,630			27,466,777
	=====			=====
 <u>Año 2013</u>				
<b>COSTO</b>	29,075,614	1,135,722	-	30,211,336
	-----	=====	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	3,315,979	556,727	-	3,872,706
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	25,759,635			26,338,630
	=====			=====

La depreciación de estos activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil como sigue:

Edificios y otras construcciones	33 años
Maquinaria y equipo	Entre 2 y 45 años
Unidades de transporte	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos diversos	4 y 5 años

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas (Nota 16)	539,594	464,505
Gastos de administración (Nota 18)	110,346	92,222
	-----	-----
Total	649,940	556,727
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

#### 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Correspondía a un préstamo recibido del Citibank que devengó una tasa de intereses anual de 4.6%. Este préstamo fue pagado en enero de 2013.

#### 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

##### Facturas

<u>31.12.14</u>			<u>31.12.13</u>			<u>1.1.13</u>		
<u>Vencidas</u>	<u>Por</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por</u>	<u>Total</u>
	<u>vencer</u>			<u>vencer</u>			<u>vencer</u>	
302,427	3,363,957	3,666,384	24,870	2,340,376	2,365,246	81,415	3,221,013	3,302,428
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido cancelados sustancialmente durante el primer trimestre del año 2015 y 2014.

13. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

<u>Descripción</u>	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>	<u>1.1.13</u>
Impuesto a la Renta de la Compañía	401,231	1,128,931	145,989
Impuesto General a las Ventas	183,274	205,363	68,342
Impuesto General a las Ventas - Retenciones	13,885	19,250	155,599
Impuesto General a las Ventas - Percepciones	74,164	77,082	-
Impuesto a la Renta retenido a trabajadores y profesionales	32,996	49,890	41,327
Aportes a las administradoras de fondos de pensiones - AFP	24,357	24,708	23,498
Contribuciones a Essalud	24,280	19,225	18,505
Remuneraciones	1,751	16,542	12,063
Vacaciones	121,321	125,651	109,137
Remuneración al directorio	624,361	590,615	404,974
Participación de los trabajadores	943,991	936,191	616,399
Dividendos por pagar (a)	1,816,761	3,240,999	4,584,817
Compensación por tiempo de servicios	39,453	38,291	34,865
Depósitos no identificados	579,773	330,608	402,064
Otros tributos menores	14,354	12,705	12,512
Otras cuentas por pagar menores	1,971	15,625	126,882
	-----	-----	-----
	4,897,923	6,831,676	6,756,973
Dividendos por pagar, porción no corriente (a)	(1,271,733)	(2,268,699)	(3,860,877)
	-----	-----	-----
	3,626,190	4,562,977	2,896,096
	=====	=====	=====

(a) Corresponde a las utilidades provenientes de los años 2002 a 2006. No devenga intereses.

14. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El pasivo diferido corresponde íntegramente al valor de costo atribuido según NIIF 1 ascendente a S/. 21,773,101 (S/. 21,838,806 al 31 de diciembre de 2013 y S/. 21,869,272 al 1 de enero de 2013). El pasivo se va aplicar en 45 años.

El efecto en el resultado del ejercicio 2014 y 2013 es de S/. 17,740 y S/. 8,226, respectivamente.

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	Importe (S/.)	%	Importe (S/.)	%
Utilidad antes de impuesto a renta	8,775,731	100.00	8,286,304	100.00
	=====	=====	=====	=====
Impuesto y tasa fiscal aplicable a la ganancia antes de impuestos según libros	2,632,719	30.00	2,485,891	30.00
Partidas (no gravadas)reparables, neto	(111,849)	(1.28)	33,598	0.40
	-----	-----	-----	-----
Gasto de impuesto a la renta y tasa fiscal aplicable a la renta según libros	2,520,870	28.72	2,519,489	30.40
	=====	=====	=====	=====

#### 15. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 2,204,246 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de dos nuevos soles por acción. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y 1 de enero de 2013 había 2 accionistas nacionales, personas naturales.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de Participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De	0.01	a	1.00	1	0.01
De	90.01	a	100.00	1	99.99
				--	-----
				2	100.00
				==	=====

- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

- (c) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% (Nota 22 c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios, sólo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

Tal como se indica en la Nota 3, la Compañía en el año 2014 ha realizado ajustes relacionadas al proceso de adopción a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Como consecuencia de los ajustes mencionados, los resultados acumulados al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013 incorporan el efecto de mostrar el mayor valor del activo fijo como consecuencia de haber optado valorar el terreno, maquinaria y equipo. Al costo atribuido (valor de mercado al 1 de enero de 2013). Se incrementaron en S/. 16,145,109 y S/. 16,122,869 respectivamente, según el siguiente detalle:

Al 1 de enero de 2013:

Valor atribuido de terreno, maquinaria y equipo por adecuación a NIIF	21,869,272
Pasivo por Impuesto a la renta diferido	(5,724,163)
	-----
	16,145,109
	=====

Al 31 de diciembre de 2013:

Valor atribuido de terreno, maquinaria y equipo por adecuación a NIIF	21,869,272
Mayor depreciación de maquinaria y equipo	(30,466)
Pasivo por impuesto a la renta diferido	(5,715,937)
	-----
	16,122,869
	=====

16. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de:		
Inventario inicial de productos terminados	497,767	585,913
Inventario inicial de productos en proceso	923,198	1,493,259
<u>Mas:</u>		
Consumo de materias primas, envases y embalajes y suministros diversos	78,177,159	78,964,488
Mano de obra	2,668,694	2,278,399
Gastos de fabricación	2,585,760	2,517,166
Depreciación	539,594	464,505
Compensación por tiempo de servicios	141,941	147,774
<u>Menos:</u>		
Inventario final de productos terminados	(674,172)	(497,769)
Inventario final de productos en proceso	(1,595,464)	(923,198)
Ajustes	(19,689)	(19,028)
	-----	-----
	83,244,788	85,011,509
	=====	=====

17. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones de ventas	2,044,523	2,494,103
Flete	225,229	192,717
Incentivo por venta	175,952	100,189
Publicidad	194,304	10,036
Otros menores	185,471	191,130
	-----	-----
	2,825,479	2,988,175
	=====	=====

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	2,085,940	2,014,997
Participación del directorio	624,361	590,615
Honorarios profesionales	391,070	239,506
Depreciación	110,346	92,222
Correos y telecomunicaciones	51,122	50,982
Compensación por tiempo de servicios	75,064	62,543
Seguros	40,881	25,712
Otros	260,824	351,484
	-----	-----
	3,639,609	3,428,061
	=====	=====

19. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	603,616	603,759
Intereses sobre cuentas de ahorros y depósitos a plazos	241,864	138,143
Rendimiento de fondos mutuos	-	61,515
Otros menores	884	5,575
	-----	-----
	846,364	808,992
	=====	=====
<u>Gastos financieros</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	(359,891)	(390,346)
Intereses de préstamos bancarios	-	(25,614)
Otros menores	(53,456)	(53,864)
	-----	-----
	(413,347)	(469,824)
	=====	=====

20. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 10% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

El monto atribuido en los años 2014 y 2013 asciende a S/. 940,226 y S/. 936,191 respectivamente y se muestra en Gastos de Administración, como cargas de personal.

## 21. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y 1 de enero de 2013.

## 22. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2011, 2013 y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. Las declaraciones juradas de los años 2010 y 2012 fueron fiscalizadas y la Compañía pago las acotaciones. En caso de recibir acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- (b) El Impuesto a la Renta corriente del año 2014 es S/. 2,538,610 y ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes de Impuesto a la Renta	8,775,731
Participación de los trabajadores	940,226
	-----
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	9,715,957
	-----
A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Gastos excepcionales	134,841
2. Gastos con comprobantes que no cumplen los requisitos de ley	35,410
3. Donaciones no aceptadas	28,645
4. Otros menores	117,907
	-----
	316,803
	-----
<u>Deducción</u>	
1. Dividendos recibidos	(640,988)
	-----

B) Partidas conciliatorias temporales

<u>Adición</u>	
1. Vacaciones provisionadas y no pagadas en el 2014	78,725
2. Desvalorización de existencias	19,689
3. Otros menores	7,332
	-----
	105,746
	-----
<u>Deducciones</u>	
1. Vacaciones provisionadas en el 2013 y pagadas en el 2014	(88,326)
2. Otros menores	(6,932)
	-----
	(95,258)
	-----
Base imponible de la participación de los trabajadores	9,402,260
Menos:	
Participación de los trabajadores (10%)	(940,226)
	-----
Base imponible del impuesto a la Renta	8,462,034
	=====
Impuesto a la renta (30%)	2,538,610
	=====

El impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera (expresado en nuevos soles):

	<u>Tributario</u>	<u>Impuesto a la renta diferido</u> (Nota 14)	<u>Contable</u>
Impuesto a la renta	(2,538,610)	17,740	(2,520,870)
	=====	=====	=====

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

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

- (e) A partir del mes de agosto 2012, a efectos de que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica, se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.
- (f) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contarse con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (g) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía. La alícuota es de 0.005%.

- (h) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el Estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/.1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril y diciembre del mismo año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

- (i) Los bienes objeto de arrendamiento financiero de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad. La depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

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

## 23. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se muestran las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.

NIIF 13	Medición del valor razonable
NIC 16	Propiedades, planta y equipo
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas
NIC 38	Activos intangibles

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.
    - NIIF 13 Medición del valor razonable
  - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.
    - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
    - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones
- Nuevos pronunciamientos**
- NIIF 15 Ingresos

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero considera que no sería importante.

#### 24. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y el 4 de junio de 2015, que puedan afectarlos significativamente.

\*\*\*