

Industrias del Espino S.A.

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



Building a better
working world



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

Más información: Datos Perú

Industrias del Espino S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Industrias del Espino S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Industrias del Espino S.A. (una empresa peruana subsidiaria de Palmas del Espino S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 al 23 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



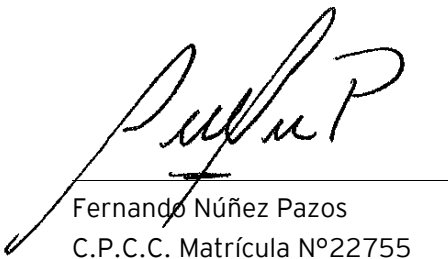
Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

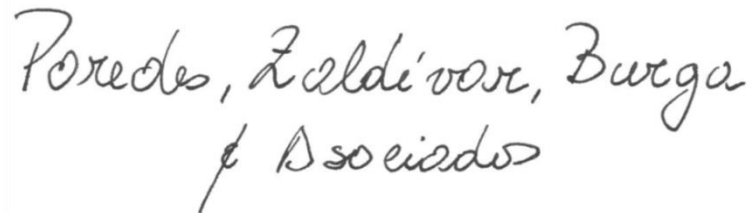
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Industrias del Espino S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas,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

Lima, Perú,
28 de febrero de 2015

Refrendado por:



Fernando Núñez Pazos
C.P.C.C. Matrícula N°22755



Paredes, Zaldívar, Burga
& Asociados

Industrias del Espino S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	9,152	23,541
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	36,621	29,914
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19(b)	156,931	153,537
Otros activos financieros, neto	5.1	2,478	2,012
Impuestos y tributos por recuperar	5.2	1,914	1,735
Inventarios, neto	6	39,534	34,362
Gastos pagados por anticipado		2,099	1,046
Total activo corriente		248,729	246,147
Otros activos financieros	5.1	1,685	442
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19(b)	9,183	9,199
Inversiones disponibles para la venta	7	5	-
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	8	177,897	158,729
Activos intangibles, neto		316	257
Total activo no corriente		189,086	168,627
Total activo		437,815	414,774
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	11	-	3,765
Cuentas por pagar comerciales	9	27,456	32,015
Cuentas por pagar a partes relacionadas	19(b)	9,756	10,999
Otros pasivos financieros	10.1	11,265	11,537
Impuestos y tributos por pagar	10.2	1,066	5,788
Total pasivo corriente		49,543	64,104
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	12(a)	3,880	3,775
Total pasivo		53,423	67,879
Patrimonio neto	13		
Capital social		17,090	17,090
Reserva legal		3,423	3,423
Resultados acumulados		363,879	326,382
Total patrimonio neto		384,392	346,895
Total pasivo y patrimonio neto		437,815	414,774

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

Industrias del Espino S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas		422,110	397,966
Costo de ventas	15	<u>(300,343)</u>	<u>(267,872)</u>
Ganancia bruta		121,767	130,094
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	16	(25,463)	(24,804)
Gastos de ventas	16	(68,816)	(65,188)
Otros gastos operativos	17	(3,663)	(5,847)
Otros ingresos operativos	17	<u>5,030</u>	<u>10,411</u>
Ganancia operativa		28,855	44,666
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	18	6,508	6,291
Gastos financieros	18	(714)	(352)
Diferencia en cambio, neta	22.2(ii)	<u>7,831</u>	<u>12,684</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias		42,480	63,289
Impuesto a las ganancias	12(b)	<u>(4,983)</u>	<u>(7,036)</u>
Ganancia neta		<u>37,497</u>	<u>56,253</u>
Otros resultados integrales del ejercicio		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>37,497</u>	<u>56,253</u>

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

Industrias del Espino S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1° de enero de 2013	17,090	3,423	270,129	290,642
Ganancia neta	-	-	56,253	56,253
Resultado integral total del ejercicio	-	-	56,253	56,253
Saldos al 31 de diciembre de 2013	17,090	3,423	326,382	346,895
Ganancia neta	-	-	37,497	37,497
Resultado integral total del ejercicio	-	-	37,497	37,497
Saldos al 31 de diciembre de 2014	17,090	3,423	363,879	384,392

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

Industrias del Espino S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Ganancia neta	37,497	56,253
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación		
Depreciación	13,932	11,265
Provisión de cobranza dudosa	172	1,472
Desvalorización de inventarios	807	316
Provisión (Ingreso) fluctuación de valores	-	3,470
Ganancia en venta de inmueble maquinaria y equipo	273	6
Variaciones netas en activos y pasivos corrientes		
Cuentas por cobrar comerciales	(6,802)	4,622
Cuentas por cobrar a relacionadas	6,929	(54,592)
Otras cuentas por cobrar	(179)	(148)
Otros activos financieros	(1,786)	(970)
Inventarios	(5,979)	5,663
Gastos pagados por anticipado	(1,053)	(490)
Cuentas por pagar comerciales	(4,559)	(2,816)
Cuentas por pagar a relacionadas	(1,243)	(1,582)
Otros pasivos financieros	(4,889)	7,781
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>33,120</u>	<u>30,250</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(33,548)	(14,899)
Adquisición de valores	(5)	-
Cobro de préstamos a relacionadas	116	-
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(33,437)</u>	<u>(14,899)</u>

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de financiamiento		
Obtención de obligaciones financieras	8,799	(260)
Pagos de obligaciones financieras	(12,484)	(4,867)
Pagos de intereses	(80)	-
Préstamos obtenidos de relacionadas	(10,307)	-
	<u> </u>	<u> </u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(14,072)	(5,127)
	<u> </u>	<u> </u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes del efectivo, neto	(14,389)	10,224
Saldo del efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	23,541	13,317
	<u> </u>	<u> </u>
Saldo del efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	<u>9,152</u>	<u>23,541</u>

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

Industrias del Espino S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Actividad económica

Industrias del Espino S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima peruana constituida en noviembre de 1992 en el Departamento de San Martín. La Compañía es subsidiaria de Palmas del Espino S.A., empresa perteneciente al Grupo Romero, la cual posee el 99.80 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Su domicilio fiscal está ubicado en el Departamento de San Martín, Provincia de Tocache, Distrito de Uchiza en el Caserío de Palmawasi.

La actividad económica de la Compañía comprende la extracción y transformación del fruto de palma en productos derivados como aceites y grasas comestibles, la industrialización, envasado y comercialización de jabones y artículos de lavar, y la producción, almacenamiento, distribución, comercialización y transporte de biocombustibles, así como otros productos y subproductos derivados de los biocombustibles. La materia prima para el desarrollo de sus actividades es adquirida principalmente a su matriz Palmas del Espino S.A.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de la Compañía de fecha 28 de marzo de 2014. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía y han sido aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas dentro de los plazos de ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones.

2. Bases de preparación y presentación, principios y prácticas contables significativas

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

2.1 Bases para la preparación y presentación -

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

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician en o después del 1º de enero de 2014, según se describe a continuación:

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1".
- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)".
- NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)".
- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)".
- NIIF 10 "Estados financieros consolidados".
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos".
- NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades".
- NIIF 13 "Medición del valor razonable"
- Mejoras anuales (emitidas en mayo de 2012) realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

2.2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado s de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los rubros de fondos fijos, cuentas corrientes, remesas en tránsito y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición.

2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(a) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39, son clasificados como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de negociación, es decir, en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otros activos financieros.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, cuyos criterios se detallan a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociación y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura según la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantuvo ningún activo financiero en esta categoría.

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

La provisión por deterioro de las cuentas cobrar es calculada y registrada conforme se explica más adelante en esta nota (ver deterioro de activos financieros).

Notas a los estados financieros (continuación)

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -

Los activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses a la tasa de interés efectiva se reconocen en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como gasto financiero.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantuvo ninguna inversión en esta categoría.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Las inversiones disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican en las categorías anteriores. Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en el rubro "Resultados no realizados por inversiones disponibles para la venta" del patrimonio neto, hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida, o de considerarse como un deterioro del valor de la inversión, la pérdida acumulada se reclasifica al estado de resultados integrales como costo financiero y se elimina de la reserva respectiva. Las inversiones financieras disponibles para la venta que no tienen un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad son medidas al costo, menos cualquier provisión por deterioro del valor.

El interés y los dividendos ganados durante el tiempo en que se mantuvieron las inversiones financieras disponibles para la venta son reconocidos en el estado de resultados integrales. El interés devengado es reportado como ingreso por intereses usando la tasa de interés efectiva, los dividendos son reconocidos cuando el derecho de cobro se ha establecido.

El valor estimado de mercado de las inversiones disponibles para la venta es determinado principalmente sobre la base de cotizaciones de mercado.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantenía inversiones financieras disponibles para la venta no cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, por lo que fueron medidas al costo, ver nota 7.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja en cuentas -

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

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y
- (iii) Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se han ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, si se ha transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometido con el activo.

En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligado a pagar.

Deterioro del valor de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores

o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

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

Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Activos financieros disponibles para la venta -

Respecto de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva debe incluir un deterioro significativo o prolongado del valor razonable de la inversión por debajo de su costo. El concepto de "significativo" se evalúa respecto del costo original de la inversión, y el concepto de "prolongado" se evalúa respecto del período en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado de resultados integrales, se elimina del otro resultado integral y se reconoce en el estado de resultados integrales. Los aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro, se reconocen directamente en el otro resultado integral.

(b) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una

Notas a los estados financieros (continuación)

cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, otros pasivos financieros, obligaciones financieras e instrumentos financieros derivados. Asimismo, mantiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y pasivos al costo amortizado.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, cuyos criterios se detallan a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantuvo ningún pasivo financiero en esta categoría.

Deudas y préstamos que devengan interés -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

- (c) **Compensación de instrumentos financieros -**
Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.
- (d) **Valor razonable de los instrumentos financieros -**
La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como instrumentos financieros derivados, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la Nota 23 de los estados financieros.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

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

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

2.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido el nuevo sol como su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional (nuevos soles) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre de cada mes, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

2.2.4 Inventarios -

Los inventarios están conformados por materias primas y auxiliares, productos terminados, productos en proceso, suministros diversos en almacenes, los cuales están valuados costo promedio o valor neto de realización, el que resulte menor, neto de la estimación por desvalorización.

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

La provisión para desvalorización de existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia de la Compañía sobre la base del análisis de la obsolescencia y lento movimiento de las existencias. Esta provisión es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

2.2.5 Inmuebles, maquinaria y equipo -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Una partida de activo fijo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

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

Los criterios para capitalizar los costos financieros y los otros gastos directos son:

- Para capitalizar los costos financieros, la Compañía identifica los pasivos relacionados con las obras y determina la proporción de los intereses que deben capitalizarse, en función a la inversión promedio que se mantiene cada mes como obras en curso.
- Para capitalizar los gastos directos de personal, la Compañía identifica cada una de las áreas dedicadas al 100 por ciento a la planificación, ejecución y gestión de obras y determina porcentajes de tiempo de áreas con dedicación parcial, esto aplicado a los costos de beneficios a los empleados de dichas áreas.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Años
Edificios y otras construcciones	Entre 10 y 25
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 26
Unidades de transporte	Entre 3 y 10
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	Entre 5 y 25
Equipos de cómputo	4

Debido a las características particulares de los activos mantenidos por la Compañía (difícil de ser reutilizables y vendibles al final de su vida útil), la Gerencia de la Compañía, conjuntamente con su área técnica, han determinado que el valor residual de los mismos no es significativo; por lo que se considera que es cero.

2.2.6 Activos intangibles -

Los activos intangibles se registran al costo de adquisición y están presentados netos de su amortización acumulada. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos que ha sido estimada en cinco años.

La estimación sobre la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el período de amortización sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

2.2.7 Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros) -

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

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Cuando no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

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

2.2.8 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 del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, 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 en el estado de resultados integrales.

2.2.9 Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados. Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros. Éstas se revelan en notas en los estados financieros, excepto que la posibilidad que se desembolse un flujo económico sea remota.

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

2.2.10 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Las ventas son reconocidas netas de descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.
- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.
- Los dividendos se reconocen cuando el derecho al pago ha sido reconocido.
- Los otros ingresos se reconocen a medida que se realizan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

2.2.11 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

2.2.12 Préstamos y costos de financiamientos -

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de derecho de su emisión. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Los costos de emisión de deuda corresponden a las comisiones de compromiso y otras comisiones de mantenimiento de las instituciones financieras, así como otros costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo. Tales costos se presentan deducidos del importe original de la deuda reconocida y se amortizan de acuerdo al plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados.

Los intereses que generan sus obligaciones financieras que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo, únicamente durante el plazo de su construcción.

2.2.13 Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados, de acuerdo con lo establecido en la NIC 39, se clasifican en negociables y de cobertura. A pesar que la Compañía utiliza estos instrumentos para su gestión de riesgos, los mismos no califican como coberturas contables de acuerdo a la NIC 39; por lo que se registran como instrumentos de negociación.

Los instrumentos financieros derivados de negociación son inicialmente reconocidos en el estado de situación financiera a su costo y posteriormente son llevados a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos sobre la base de los tipos de cambio y las tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía suscribió contratos de forward con entidades financieras locales, ver nota 5.1 (c).

2.2.14 Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

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

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera será recuperado o pagado a las autoridades tributarias.

Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente, y es presentada en el estado de resultados integrales dentro de los rubros "Costo de ventas", "Gastos de administración" y "Gastos de ventas", según corresponda.

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

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

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

2.2.15 Beneficios a los empleados -

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

2.2.16 Eventos posteriores -

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

2.2.16 Estados financieros comparativos -

La Compañía como producto de su revisión de provisión de cobranza dudosa, identificó en los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 ciertos conceptos a ser reclasificados. En relación a este hecho y conforme a lo requerido por la NIC 8, la Compañía efectuó dichas reclasificaciones en el estado de situación financiera a fin de revelar adecuadamente la provisión de cobranza dudosa de otros activos financieros.

2.3 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

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

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

- (i) Estimación de la vida útil, componetización y valores residuales de inmuebles, maquinaria y equipo - nota 2.2.5.
- (ii) Juicios para la determinación de los criterios de capitalización de los componentes de inmuebles, maquinaria y equipo - nota 2.2.5.
- (iii) Estimación de deterioro de los activos de larga duración (no financieros) - nota 2.2.7.
- (iv) Estimación de contingencias por procesos legales - nota 2.2.9.
- (v) Valor razonable de instrumentos financieros derivados- nota 2.2.13.
- (vi) Impuesto a las ganancias corrientes y diferidas - nota 2.2.14.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

2.4 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1º de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1º de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1º de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
- CINIIF 21 "Gravámenes"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1º de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondos fijos	81	81
Cuentas corrientes (b)	9,071	5,203
Remesas en tránsito	-	587
Depósitos a plazo (c)	-	17,670
	<u>9,152</u>	<u>23,541</u>

(b) La Compañía mantiene cuentas corrientes en diversas entidades financieras locales denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses a tasas de mercado.

(c) Al 31 de diciembre de 2013, correspondía a dos depósitos a plazo por S/.3,700,000 y US\$5,000,000 (equivalente a S/.13,970,000), que generaron intereses a tasas que fluctúan entre 0.05 y 3.8 por ciento para los depósitos a plazo en moneda extranjera y moneda local. Dichos depósitos tienen vencimientos menores a tres meses y son de libre disponibilidad.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar (b)	36,760	30,022
Menos - Provisión para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(139)</u>	<u>(108)</u>
	<u>36,621</u>	<u>29,914</u>

(b) Las facturas por cobrar están denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses, no generan intereses, tienen vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vigentes	28,100	24,336
Vencidas hasta 30 días	7,800	5,315
Vencidas más de 30 días	860	371
	<u>36,760</u>	<u>30,022</u>

(d) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se resume como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	108	123
Adiciones, nota 16	95	-
Menos: recuperó y/o castigo de cuentas	(64)	(15)
Saldo final	<u>139</u>	<u>108</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas de cobranza dudosa correspondiente a las cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a la fecha del estado de situación financiera.

5. Otros activos

5.1 Otros activos financieros

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamos a terceros (b)	2,136	442
Cuentas de cobranza dudosa	1,653	1,576
Instrumentos financieros derivados (c)	458	567
Cuentas por cobrar a terceros	375	71
Préstamos a personal	442	525
Anticipos a proveedores	432	742
Otras menores	320	107
	<u>5,816</u>	<u>4,030</u>
Menos estimación por provisión de cobranza dudosa (d)	(1,653)	(1,576)
	<u>4,163</u>	<u>2,454</u>
Por plazo -		
Porción corriente	2,478	2,012
Porción no corriente	1,685	442
	<u>4,163</u>	<u>2,454</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a desembolsos realizados por la Compañía a pamicultores de la localidad por los proyectos de Santa Lucía y Mariátegui por S/.1,685,000 y S/.451,000 respectivamente, con los cuales ha suscrito contratos de abastecimiento de racimo de fruto fresco de palma. En opinión de la Gerencia de la Compañía dichos desembolsos serán recuperados en el curso normal de sus operaciones.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía ha realizado operaciones de derivados con el objetivo de coberturar la volatilidad de tipo de cambio. Dichos instrumentos fueron clasificados como de negociación.
- (d) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se resume como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	1,576	104
Adiciones, nota 16	77	1,472
Saldo final	1,653	1576

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión de cobranza dudosa correspondiente a los otros activos financieros cobra adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a la fecha del estado de situación financiera.

5.2 Impuestos y tributos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente al saldo a favor por impuesto a las ganancias, por un importe ascendente S/.1,275,000, asimismo incluye S/.639,000, las cuales representan derechos de devolución por impuestos aduaneros, cancelados en operaciones de importación a dicha fecha. En el caso de importación de mercadería cuyo destino final es la Selva, es considerado como un pago a cuenta sujeta a regularización en la Aduana de destino. En opinión de la Gerencia, dichos derechos de devolución serán recuperados en el periodo corriente.

Al 31 de diciembre de 2013, correspondía a S/1,735,000 los cuales corresponden principalmente al saldo a favor por impuesto a dicha fecha, el cual fue aplicado a la provisión por impuesto a las ganancias del año, por lo cual al 31 de diciembre de 2014, se presenta en el rubro de "Otros pasivos financieros", ver nota 10.2.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Productos terminados (b)	16,534	10,528
Materia prima y auxiliares (c)	12,474	16,108
Productos en proceso	5,900	2,524
Suministros diversos	3,807	2,526
Envases y embalajes	1,896	2,869
Sub-productos	46	123
	<u>40,657</u>	<u>34,678</u>
Menos: Estimación por desvalorización de existencias (d)	<u>(1,123)</u>	<u>(316)</u>
	<u>39,534</u>	<u>34,362</u>

(c) Los productos terminados están compuestos por aceites y grasas comestibles, jabones y artículos de lavar así como productos y subproductos derivados de la palma aceitera.

(b) La materia prima está compuesta principalmente por el racimo de fruto fresco (RFF), el cual es adquirido en su mayoría de su Principal, Palmas del Espino S.A., y de palmicultores de la comunidad.

(d) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios durante los años 2014 y 2013 fue como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	316	-
Estimación por desvalorización de inventarios	<u>807</u>	<u>316</u>
Saldo final	<u>1,123</u>	<u>316</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Inversiones disponibles para la venta

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

Acciones comunes	Cantidad de acciones		Porcentaje de participación en el patrimonio neto		Valor en libros	
	2014	2013	2014 %	2013 %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Al costo						
Industrias Lima S.A. (b)	4,899	-	99.99	-	5	-
					<u>5</u>	<u>-</u>

(b) El 4 de Setiembre del 2014 adquieren 4,899 acciones de Industrias Lima, que representa el 99.99% de participación en esta compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Total S/.(000)
Costo -									
Al 1° de enero de 2013	1,058	29,841	54,703	1,004	2,497	1,302	47,716	28,271	166,392
Adiciones (c)	-	-	292	70	7	6	102	31,484	31,961
Retiros o ventas	-	-	-	(6)	(97)	-	-	-	(103)
Transferencias	-	2,989	21,218	214	1,105	44	1,434	(27,004)	-
Al 31 de diciembre de 2013	1,058	32,830	76,213	1,282	3,512	1,352	49,252	32,751	198,250
Adiciones	-	329	257	132	-	15	133	32,499	33,365
Retiros o ventas	-	-	(1,500)	-	(552)	-	(103)	-	(2,155)
Transferencias	-	6,886	21,670	153	465	110	690	(29,974)	-
Al 31 de diciembre de 2014	1,058	40,045	96,640	1,567	3,425	1,477	49,972	35,276	229,460
Depreciación acumulada -									
Al 1° de enero de 2013	-	4,552	12,764	327	210	254	10,541	-	28,648
Adiciones (f)	-	1,681	4,511	239	608	146	3,784	-	10,969
Retiros o ventas	-	-	-	-	(96)	-	-	-	(96)
Al 31 de diciembre de 2013	-	6,233	17,275	566	722	400	14,325	-	39,521
Adiciones (f)	-	1,923	6,645	325	771	142	4,002	-	13,808
Retiros o ventas	-	-	(1,262)	-	(435)	-	(69)	-	(1,766)
Al 31 de diciembre de 2014	-	8,156	22,658	891	1,058	542	18,258	-	51,563
Valor neto en libros -									
Al 31 de diciembre de 2014	1,058	31,889	73,982	676	2,367	935	31,714	35,276	177,897
Al 31 de diciembre de 2013	1,058	26,597	58,938	716	2,790	952	34,927	32,751	158,729

(b) Los terrenos, edificios y otras construcciones así como la maquinaria y equipo, corresponden principalmente, a la fábrica de la Compañía ubicada en el Fundo Palmawasi, San Martín, Perú.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.
- (f) La depreciación de los años 2014 y 2013, ha sido distribuida como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 15	12,899	10,241
Gastos de administración, nota 16	798	638
Gastos de ventas, nota 16	111	90
	<u>13,808</u>	<u>10,969</u>

9. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar (b)	27,456	31,168
Letras por pagar	-	847
	<u>27,456</u>	<u>32,015</u>

- (b) Las facturas por pagar comerciales corresponden a obligaciones con proveedores nacionales y del exterior, originadas principalmente por la adquisición de materias primas y auxiliares. Las facturas por pagar están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, no devengan intereses y sus vencimientos son corrientes.

10. Otros pasivos

10.1 Otros pasivos financieros

- A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones y participaciones por pagar	5,331	7,869
Vacaciones por pagar	1,729	1,363
Bonos por pagar	669	500
Compensación por tiempo de servicio	335	279
Anticipos de clientes	528	163
Otras menores	2,673	1,363
	<u>11,265</u>	<u>11,537</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10.2 Tributos y contribuciones por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto general a las ventas	707	2,901
Impuesto a las ganancias	199	2,185
Tributos y contribuciones por pagar	<u>160</u>	<u>702</u>
	<u>1,066</u>	<u>5,788</u>

11. Obligaciones financieras

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

	Vencimiento	Tasa de interés simple y efectiva %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sobregiros bancarios -				-
Préstamos bancarios - (b)				
Mercantil Commercebank	Abril 2014	1.56	-	3,147
Mercantil Commercebank	Junio 2014	1.55	<u>-</u>	<u>618</u>
			<u>-</u>	<u>3,765</u>

(b) Los préstamos bancarios están denominados en dólares estadounidenses; han sido obtenidos, principalmente, para capital de trabajo y financiamiento de los planes de inversión de la Compañía, no tienen garantías específicas, restricciones para su utilización, ni condiciones que la Compañía deba cumplir. Al 31 de diciembre de 2014, la tasa anual promedio vigente de los préstamos es del 1.56 por ciento (1.55 por ciento al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Impuesto a las ganancias diferido

- (a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido -					
Provisiones diversas	12	135	147	(126)	21
Provisión para vacaciones	61	34	95	(58)	37
	<u>73</u>	<u>169</u>	<u>242</u>	<u>(184)</u>	<u>58</u>
Pasivo diferido -					
Diferencias de bases financieras y tributarias de los activos fijos	(3,864)	(153)	(4,017)	79	(3,938)
	<u>(3,864)</u>	<u>(153)</u>	<u>(4,017)</u>	<u>79</u>	<u>(3,938)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(3,791)</u>	<u>16</u>	<u>(3,775)</u>	<u>(105)</u>	<u>(3,880)</u>

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a las ganancias -		
Corriente	4,878	7,052
Diferido	105	(16)
	<u>4,983</u>	<u>7,036</u>

- (c) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias es como sigue:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>42,642</u>	<u>100.00</u>	<u>63,289</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	4,264	10.00	6,328	10.00
Efecto neto de partidas permanentes	<u>719</u>	<u>1.69</u>	<u>708</u>	<u>1.11</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>4,983</u>	<u>11.69</u>	<u>7,036</u>	<u>11.11</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía está representado por 17,089,785 acciones comunes de S/.1.00 valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital social	Número de accionistas	Porcentaje total de participación %
Hasta 1 por ciento	1	0.2
De 99.01 al 100 por ciento	1	99.8
	<u>2</u>	<u>100</u>

(b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Durante el año 2014 y 2013, la Compañía no ha realizado la detracción de la reserva legal debido a que ha superado el 20 por ciento mínimo establecido por las normas legales vigentes.

14. Situación tributaria

(a) De acuerdo con la Ley 27037 - Régimen Tributario de Promoción de la Inversión en la Amazonía, a partir del año 1999, las empresas de transformación o procesamiento de palma aceitera ubicadas en la región amazónica se encuentran afectas a la tasa de impuesto a la renta en un rango de 5 a 10 por ciento. La Compañía está afecta a un tasa de 10 por ciento.

(b) Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta, (e Impuesto General a las Ventas hasta el 7 de julio de 2012), los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Autoridad Tributaria está facultada a solicitar esta información a la Compañía.

Sobre la base del análisis de las operaciones la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) De acuerdo con la Ley 27037 - Régimen Tributario de Promoción de la Inversión en la Amazonía, la Compañía se encuentra exonerada del impuesto general a las ventas por la venta de bienes efectuados en la Amazonía para su consumo en la misma, así como los servicios que se presten en la zona, siempre que sean producidos en ésta. Asimismo, los contribuyentes ubicados en la Amazonía que se dediquen principalmente a las actividades comprendidas en el numeral 11.1 del Artículo 11, gozarán de un crédito fiscal especial para determinar el impuesto general a las ventas que corresponda a la venta de bienes gravados que efectúen fuera de dicho ámbito. El crédito fiscal especial será equivalente al 25 por ciento del impuesto bruto mensual para los contribuyentes ubicados en la Amazonía. Por excepción, para los contribuyentes ubicados en los departamentos de Loreto, Madre de Dios y los distritos de Iparia y Masisea de la provincia de Coronel Portillo y las provincias de Atalaya y Purús del departamento de Ucayali, el crédito fiscal especial será de 50 por ciento del impuesto bruto mensual. A partir de enero 2012, se excluye al Departamento de San Martín de este beneficio de acuerdo a lo dispuesto en los Artículos 3º y 12º de la Ley N° 28575.
- (d) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta e impuesto general a las ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2009 al 2013, así como las declaraciones juradas del impuesto general a las ventas de los periodos diciembre 2009 a diciembre 2010 y febrero de 2011 a diciembre de 2013, están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de productos terminados y sub -productos	10,651	15,885
Inventario inicial de productos en proceso	2,524	3,271
Inventario inicial de materias primas y auxiliares y envases y embalajes	16,108	16,306
Inventario inicial de suministros diversos	5,395	5,194
Consumo de materias primas y otros gastos de fabricación	279,135	236,558
Mano de obra directa	14,288	15,095
Depreciación, nota 8(f)	12,899	10,241
Inventario final de productos en proceso	(5,900)	(2,524)
Inventario final de productos terminados y sub - productos	(16,580)	(10,651)
Inventario final de materias primas y auxiliares	(12,474)	(16,108)
Inventario final de envases y embalajes	(1,896)	(2,869)
Inventario final de suministros diversos	(3,807)	(2,526)
	<u>300,343</u>	<u>267,872</u>

16. Gastos de administración y de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014		2013	
	Administración S/.(000)	Ventas S/.(000)	Administración S/.(000)	Ventas S/.(000)
Cargas de personal	8,519	4,347	8,039	4,267
Servicios prestados por terceros	12,483	39,939	11,308	36,663
Cargas diversas de gestión	2,350	1,373	2,389	1,732
Depreciación, nota 8 (f)	798	111	638	90
Provisión de cobranza dudosa, nota 4 (d) y 5.1(d)	77	95	1,472	-
Desvalorización de existencias, nota 6 (d)	333	474	316	-
Tributos	903	6,336	642	5,682
Comisiones por ventas	-	16,141	-	16,754
	<u>25,463</u>	<u>68,816</u>	<u>24,804</u>	<u>65,188</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Otros ingresos y gastos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros ingresos -		
Recuperación de gastos	875	3
Venta de inversiones	-	5,007
Bonificación por tratamiento ecológico	470	2,278
Ingreso por venta de materiales de almacén	1,943	1,199
Ingreso por bonificación de productos propios	209	724
Recuperación de gastos, fletes y seguros	743	440
Otros menores	790	760
	<u>5,030</u>	<u>10,411</u>
Otros gastos -		
Costo de enajenación de valores	-	3,470
Fletes y seguros por cuenta de terceros	1,065	120
Costo enajenación de materiales	2,332	1,066
Gastos de productos propios, transferencias gratuitas	226	810
Otros menores	40	381
	<u>3,663</u>	<u>5,847</u>

18. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos financieros -		
Intereses por préstamos otorgados a partes relacionadas, nota 19	6,156	5,855
Intereses por depósitos y cuentas corrientes	352	436
	<u>6,508</u>	<u>6,291</u>
Gastos financieros -		
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	559	336
Intereses por préstamos recibidos de partes relacionadas, nota 19	155	16
	<u>714</u>	<u>352</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Saldos y transacciones con partes relacionadas

- (a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas con las empresas relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas de bienes y servicios	73,635	69,989
Compras de bienes y servicios	344,051	177,973
Ingresos por intereses financieros, nota 18	6,156	5,855
Gastos por intereses financieros, nota 18	155	16
Remuneraciones al personal clave	-	3,027

- (b) A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a sus relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Por cobrar comerciales (c) -		
Palmas del Espino S.A.	123,032	201
Alicorp S.A.A.	3,920	11,274
Palmas del Shanusi S.A.	847	599
Agencias Ransa S.A.	614	578
Primax S.A.	587	-
Palmas del Oriente S.A.	303	370
Romero Trading S.A.	257	428
Alicorp Argentina S.A.	192	-
Industrias del Shanusi S.A.	144	275
Agrícola del Chira S.A.	49	73
Interamerica de Comercio S.A.	8	7
Corporación General de Servicios S.A.	-	33
Sucroalcolera del Chira S.A.	-	32
	<u>129,953</u>	<u>13,870</u>
Por cobrar no comerciales (d) -		
Sucroalcolera del Chira S.A.	26,978	7,823
Palmas del Espino S.A.	6,856	69,691
Palmas del Oriente S.A.	1,701	9,338
Palmas del Shanusi S.A.	626	48,044
Industrias del Shanusi S.A.	-	13,970
	<u>36,161</u>	<u>148,866</u>
Total cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>166,114</u>	<u>162,736</u>
Porción corriente	156,931	153,537
Porción no corriente	<u>9,183</u>	<u>9,199</u>
	<u>166,114</u>	<u>162,736</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Por pagar comerciales (c) -		
Palmas del Espino S.A.	7,236	6,893
Industrias del Shanusi S.A.	950	2,354
Agencia Ransa S.A.	586	613
Ransa Comercial S.A.	331	252
Romero Trading S.A.	423	1
Corporación General de Servicios S.A.	99	709
Primax S.A.	95	2
Alicorp S.A.A.	24	1
Soluciones y Servicios Integrados de Telecomunicaciones S.A.	11	126
Centro de Servicios Compartidos S.A.	-	48
Pro Oriente	1	-
	<u>9,756</u>	<u>10,999</u>
Total cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>9,756</u>	<u>10,999</u>

- (c) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con empresas relacionadas se originan por la venta de productos terminados y compra de materias primas, mercaderías y servicios, respectivamente, son consideradas de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar y por pagar no comerciales comprenden principalmente préstamos para capital de trabajo y financiamiento de los planes de inversión de la Compañía, no cuentan con garantías y devengan intereses a una tasa efectiva anual entre 1.70 y 6 por ciento.
- (e) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Compromisos

En julio del 2004, la Compañía y Palmas del Espino S.A. firmaron un Contrato de Fianza Solidaria con el Banco de Crédito del Perú S.A. garantizando un préstamo a la Asociación de productores agropecuarios José Carlos Mariátegui hasta por un importe de US\$725,000, el cual está garantizado por las hipotecas y prendas agrícolas que los asociados han constituido. Dicha operación vencía en diciembre 2013, pero se pre canceló totalmente en el 2012.

El 8 de abril de 2010, la Compañía suscribió con La Fiduciaria S.A., un contrato de Fideicomiso en Garantía a través del cual la empresa ha transferido en dominio fiduciario a La Fiduciaria S.A., los activos compuestos por la mayoría de sus activos muebles e inmuebles, para la construcción de un Patrimonio Fideicometido con el objeto de garantizar el pago del Préstamo Sindicado por US\$70,000,000 otorgado a Agrícola del Chira S.A. por el Banco de Crédito del Perú S.A. y Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc., y el pago de los Bonos emitidos o que se emitan bajo el Primer Programa de Bonos Corporativos Palmas del Espino, así como cualquier pago de una nueva deuda de Agrícola del Chira S.A. con acreedores que acuerden adherirse al contrato marco de garantías suscrito.

En diciembre de 2013, como consecuencia del nuevo préstamo sindicado, de US\$215,000,000, suscrito por Palmas del Espino y sus Subsidiarias, los Prestatarios modificaron dicho contrato de fideicomiso, mediante la suscripción del décimo addendum, cuyos efectos se encuentran sujetos a la condición suspensiva de que se cancelen en su totalidad las obligaciones de financiamiento garantizadas en el fideicomiso del 8 de abril de 2010. Una vez cumplido lo anterior, los acreedores de las obligaciones de financiamiento serán reemplazados por los actuales Prestamistas, así como la modificación de la definición de la Nueva deuda garantizada.

Adicionalmente con fecha 18 de diciembre de 2013, la Compañía intervino en calidad de aval sobre en el mencionado préstamo sindicado a fin de garantizar el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones de pago asumidas por los Prestatarios, por un monto de US\$ 215,000,000 con Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc., Banco Internacional del Perú S.A.A, Scotiabank del Perú S.A., Banco de Crédito del Perú S.A.

21. Contingencias

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

22. Administración de riesgos financieros

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio de la Compañía, que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas, tal como se explica a continuación:

(i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

(ii) Auditoría Interna

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por Auditoría Interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

(iii) Departamento de Finanzas

El Departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente, es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(b) Mitigación de riesgos -

La Gerencia de la Compañía es concedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por la Junta General de Accionistas y el Directorio.

(c) Excesiva concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular.

Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

22.1 Riesgo de crédito -

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente cause una pérdida financiera al no cumplir con una obligación. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales y otros activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/.49,936,000 (S/.55,909,000 al 31 de diciembre de 2013), el cual representa el valor en libros de dichos activos financieros.

22.2 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio y riesgo de liquidez. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y las obligaciones con entidades financieras, relacionadas y terceros; las cuales están expuestas a riesgo de tasa de interés y de moneda. Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(i) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía no mantiene en el año activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos del efectivo operativos de la compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado, excepto por las otras cuentas por cobrar que se mantiene con empresas relacionadas que devengan una tasa de interés fija.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un periodo esperado hasta su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones financieras que adeuda la Compañía se encuentran sujetos a tasas fijas y variables.

A continuación presentamos un cuadro donde se muestran los efectos en los resultados antes, de impuesto a las ganancias, de una variación razonable en las tasas de interés, manteniendo constante todas las demás variables:

	Cambio en tasas de interés	Efecto en resultados antes de impuestos S/.(000)
2014	+ 100 puntos básicos	-
2013	+ 100 puntos básicos	35
2014	- 100 puntos básicos	-
2013	- 100 puntos básicos	(35)

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaeciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición, por moneda y el total de las operaciones diarias.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2014 publicados por la Superintendencia de Banca Seguros y Administradoras privadas de fondo de pensiones aplicados por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo son S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta (al 31 de diciembre de 2013).

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es materia en nuevos soles (moneda funcional) expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que, si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,705	717
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4,117	4,475
Cuentas por cobrar a relacionadas	13,711	50,000
	<u>19,533</u>	<u>55,192</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras	-	1,347
Cuentas por pagar comerciales	4,032	6,326
Cuentas por pagan a relacionadas	398	1,004
	<u>4,430</u>	<u>8,677</u>
Posición activa, neta	<u>15,103</u>	<u>46,515</u>

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país. La Compañía no ha suscrito contratos de instrumentos financieros derivados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/. 7,831,00.00 (una pérdida aproximadamente de S/.12,684,000 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio neta" del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y 2013), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
US Dólares	5	(2,257)	(153)
US Dólares	10	(4,514)	(307)
Revaluación -			
US Dólares	5	2,257	153
US Dólares	10	4,514	307

(iii) 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 de 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. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con varias líneas de crédito con prestigiosas instituciones financieras y que, debido a su solvencia económica, ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por la Compañía de acuerdo con los plazos contractuales pactados en las fechas del estado separado de situación financiera. Los importes revelados son los flujos de efectivo de acuerdo con plazos contraídos sin descontar e incluyen sus respectivos intereses:

	Hasta 1 mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 7 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014					
Obligaciones financieras:					
Amortización del capital	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	19,329	7,961	166	-	27,456
Cuentas por pagar a relacionadas	9,756	-	-	-	9,756
Otros pasivos financieros	5,885	5,045	335	-	11,265
	<u>34,970</u>	<u>13,006</u>	<u>501</u>	<u>-</u>	<u>48,477</u>
Al 31 de diciembre de 2013					
Obligaciones financieras:					
Amortización del capital	-	-	3,765	-	3,765
Cuentas por pagar comerciales	27,245	4,661	109	-	32,015
Cuentas por pagar a relacionadas	10,999	-	-	-	10,999
Otros pasivos financieros	7,940	1,955	1,642	-	11,537
	<u>46,184</u>	<u>6,616</u>	<u>5,516</u>	<u>-</u>	<u>58,316</u>

22.3 Riesgo de gestión de capital -

La Compañía tiene definido que alcanzar una óptima estructura de capital (deuda y patrimonio como el total de fuentes de financiamiento) permite optimizar la rentabilidad del negocio y cumplir sus compromisos con acreedores y accionistas.

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar operando regularmente y proporcionar el retorno esperando a sus accionistas y los beneficios respectivos a los que otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Obligaciones financieras	-	3,765
Cuentas por pagar comerciales	27,456	32,015
Cuentas por pagar a relacionadas	9,756	10,999
Otros pasivos financieros	11,265	11,537
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(9,152)	(23,541)
Deuda neta (a)	39,325	34,775
Total patrimonio	384,552	346,895
Total capital (b)	423,877	381,670
Ratio de apalancamiento (a) y (b)	0.09	0.09

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

23. Información sobre valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía lleva a valor razonable las inversiones disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados, según se explica en la nota 5.1(b); que se consideran en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

El efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y otros activos financieros, así como las cuentas por pagar comerciales y otros pasivos financieros; dadas sus características, la Gerencia de la Compañía estiman que su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

Para los otros pasivos financieros el valor razonable se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares, por lo que están en el nivel 2.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

