



INDUSTRIAS UNIDAS DEL PERU S.A. INDUPSA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013
JUNTO CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES





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

Más información: Datos Perú

Industrias Unidas Del Perú S.A.

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

CONTENIDO

	Pág.
Dictamen de los auditores independientes	2-3
Estados Financieros	
Estado de situación financiera	4
Estado del resultado integral.....	5
Estado de cambios en el Patrimonio Neto	6
Estado de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los estados financieros.	9-28

Equivalencias:

S/. = Nuevo sol.

US\$ = Dólar estadounidense.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**A los Señores Accionistas y Directores de
Industrias Unidas del Perú S.A. - INDUPSA**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Industrias Unidas del Perú S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y de realizar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la empresa que es relevante para la preparación y presentación razonable de sus 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 empresa. Una auditoría también comprende evaluar 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 nuestra auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Industrias Unidas del Perú S.A. al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

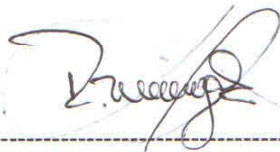
Otros asuntos

5. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por otros auditores independientes quienes en su dictamen de fecha 14 de julio de 2014, emitieron una opinión sin salvedades.

Lima, 30 de Abril de 2015

Refrendado por:

Paredes & Asociados S. Civil.
Firma miembro de UHY Internacional



ROLAND VILLEGAS CASQUINO (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 24237

INDUSTRIAS UNIDAS DEL PERU S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013
(Notas 1, 2 y 3)
(Expresado en nuevos soles)

ACTIVO	Notas	31.12.2014	31.12.2013	PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	31.12.2014	31.12.2013
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	772,031	654,859	Obligaciones financieras	11	17'235,643	23'681,896
Cuentas por cobrar comerciales	5	4'599,139	4'887,947	Cuentas por pagar comerciales	12	1'321,168	1'613,919
Cuentas por cobrar relacionadas	6	24,922	24,922	Otras cuentas por pagar	13	1'788,719	2'112,112
Otras cuentas por cobrar	7	3'440,331	3'345,634				
Existencias	8	12'923,823	18'917,134				
Gastos pagados por anticipado	9	143,477	97,624				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>21'903,723</u>	<u>27'928,120</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>20'345,530</u>	<u>27'407,927</u>
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO			
Impuesto a la renta diferido			176,673	Capital Social	14	13'113,252	13'113,252
Inmuebles, maquinarias y equipo neto	10	16'088,061	20'514,157	Excedente de revaluación		0	4'970,903
Intangibles, neto		11,003	23,075	Reserva legal		1'086,207	819,667
				Resultados Acumulados		2'251,849	1'974,533
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>16'099,064</u>	<u>20'713,905</u>	TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>16'451,307</u>	<u>20'878,355</u>
TOTAL ACTIVO		<u>38'002,787</u>	<u>48'642,025</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>38'002,787</u>	<u>48'642,025</u>

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

INDUSTRIAS UNIDAS DEL PERU S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013
(Notas 1, 2 y 3)
(Expresado en nuevos soles)

	Notas	31.12.2014	31.12.2013
Ventas Netas	15	50'478,401	46'454,689
Costo de Ventas	16	(40'849,382)	(38'630,153)
UTILIDAD BRUTA		9'629,019	7'824,536
Gastos de administración	17	(2'725,854)	(2'244,075)
Gastos de ventas	18	(2'048,005)	(2'024,601)
Gastos de marketing	19	(1'428,839)	(1'152,241)
Otros ingresos y gastos		112,282	389,921
UTILIDAD DE OPERACIÓN		3'538,603	2'793,540
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Gastos Financieros (Neto)	20	(1'177,608)	(1'330,838)
Diferencia de cambio (Neto)	3 (a)	(186,273)	(546,932)
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		2'174,722	915,770
Participación de los trabajadores	21	(191,100)	(71,890)
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		1'983,622	843,880
Impuesto a la Renta corriente	22	(528,066)	(194,104)
RESULTADO DEL EJERCICIO		1'455,556	649,776

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

INDUSTRIAS UNIDAS DEL PERU S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

(Notas 1, 2, 3 y 14)

(Expresado en nuevos soles)

	Capital Social	Excedente de revaluación neta	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total Patrimonio Neto
Saldos al 01 de Enero de 2012	13'113,252	4'970,903	819,667	1'324,757	20'228,579
Utilidad del ejercicio				649,776	649,776
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	13'113,252	4'970,903	819,667	1'974,533	20'878,355
Distribución de utilidades				(1'058,217)	(1'058,217)
Transferencia a reserva legal			266,540	(266,540)	0
Otros ajustes		(4'970,903)		146,517	(4'824,386)
Utilidad del ejercicio				1'455,556	1'455,556
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	13'113,252	0	1'086,207	2'251,849	16'451,307

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

INDUSTRIAS UNIDAS DEL PERU S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013
(Notas 1, 2, 3 y 4)
(Expresado en nuevos soles)

	31.12.2014	31.12.2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas a clientes	61'099,317	53'281,677
Otros Ingresos	0	
Pago a proveedores	(41'084,650)	(65'414,232)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(5'695,155)	(4'068,590)
Pago de tributos	(4'565,708)	(2'121,899)
Otros pagos y cobros relativos a la actividad (neto)	(582,353)	7'274,145
Aumento (Disminución) del efectivo de las Actividades de Operación	9'171,451	(11'048,899)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de activo fijo	(2'751,456)	(598,101)
Aumento (Disminución) del efectivo de las Actividades de Inversión	(2'751,456)	(598,101)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones financieras	(5'244,606)	11'442,114
Pago de Dividendos	(1'058,217)	
Aumento (Disminución) del efectivo de las Actividades de Financiamiento	(6'302,823)	11'442,114
Aumento (disminución) neto del efectivo	117,172	(204,886)
Saldo del efectivo al inicio del ejercicio	654,859	859,745
Saldo del efectivo al final del ejercicio	772,031	654,859

(Continúa)

INDUSTRIAS UNIDAS DEL PERU S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013
(Notas 1, 2, 3 y 4)
(Expresado en nuevos soles)

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	1'455,556	649,776
Más: Gastos que no han significado desembolsos de efectivo:		
Depreciación y amortización del período	2'218,722	2'021,658
	<u>3'674,278</u>	<u>2'671,434</u>
Cargos y abonos por cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	390,446	(1'404,318)
Otras cuentas por cobrar	18,179	1'689,760
Gastos pagados por anticipado	(504,221)	(2'895,471)
Existencias	6'305,867	(11'705,268)
Otros activos	0	2,307
Cuentas por pagar comerciales	(292,751)	554,292
Otras cuentas por pagar	(420,346)	38,940
Disminución (Aumento) en ganancias diferidas	0	(575)
Aumento (Disminución) del efectivo Proveniente de Actividades de Operación	<u><u>9'171,451</u></u>	<u><u>(11'048, 899)</u></u>

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

**INDUSTRIAS UNIDAS DEL PERU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013**

1.- ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes.-

Industrias Unidas del Perú S.A. (en adelante la “Compañía”), con RUC N° 20110598646, fue constituida mediante fusión por absorción de las sociedades Industrias Unidas del Perú S.A. y Dismar S.A., adoptando la denominación de la primera, mediante acuerdo de Junta General de Accionistas de fecha 24 de septiembre de 1999.

La compañía el 17 de mayo de 2000 realizó el cambio del domicilio social de la ciudad de Arequipa a la ciudad de Lima quedando inscrita en el registro de Personas Jurídicas de los Registros Públicos de Lima en la partida electrónica N° 11181657.

Su domicilio legal es Avenida Julio Bayletti N° 648 Urb. Javier Prado – San Borja – Lima y cuenta con dos plantas de producción ubicadas en el distritos de Puente Piedra y una planta en el distrito de Ancón.

b) Actividad económica.-

La actividad principal de la Compañía es la fabricación de productos agroindustriales, vinculadas con el procesamiento, manufactura y envasado de hojuelas de cereales, granos y otros productos alimenticios, así como la importación de avena y trigo como materia prima.

c) Aprobación de los estados financieros.-

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron emitidos con la autorización de la gerencia de la Compañía, y serán presentados al Directorio para su aprobación y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas para su aprobación definitiva.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Base de preparación y presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico. En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la compañía ha cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y comprenden: las Normas Internacionales de

Información Financiera (NIIF), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés).

En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el CNC) es la entidad responsable de oficializar estas normas. Al 31 de diciembre de 2014, las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes y emitidas, pero no vigentes a esa fecha, son las que se detallan en el acápite s) de la presente Nota.

Adopción plena de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante el Art. 5 de la Ley N° 29720 – “Ley que promueve las emisiones de valores mobiliarios y fortalece el mercado de capitales”, las sociedades o entidades distintas a las que se encuentran bajo la supervisión de la **Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)**, que superen ciertos montos de activos y/o resultados, **deben presentar a la SMV sus estados financieros auditados por sociedades de auditoría habilitadas por un Colegio de Contadores Públicos del Perú.**

A fin de permitir la adecuación y el cumplimiento de la normativa, mediante **Resolución SMV N° 011-2012-SMV/01** y modificatorias, **última modificatoria Resolución SMV N° 028-2014-SMV/01**, se regula el alcance de la obligación de presentación de estados financieros y se establece una gradualidad en la aplicación del artículo 5 de la Ley N° 29720. La gradualidad viene dada por el parámetro que considera el nivel de activos totales y/o ingresos de las empresas. **Es así que se modificaron los tramos establecidos en los párrafos anteriores dos límites más de acuerdo al siguiente detalle:**

Nivel de Ingresos o Activos Totales	Presentación de estados financieros auditados	Estados Financieros Comparativos	Implementación de NIIF
al cierre del ejercicio 2014 superen los diez mil (10,000) UIT	al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2014	Información comparativa del ejercicio 2013.	A partir del 2015
al cierre del ejercicio 2015 sean iguales o superiores a cinco mil (5,000) UIT	al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2015	Información comparativa del ejercicio 2014.	A partir del 2016
al cierre del ejercicio 2016 sean iguales o superiores a tres mil (3,000) UIT	al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2016	Información comparativa del ejercicio 2015.	A partir del 2017

Los cambios descritos no modifican la obligación de aquellas Compañías cuyos ingresos o activos superen las 15,000 UIT o 30,000 UIT que ya iniciaron con esta obligación en el año 2014 y 2013 respectivamente.

Asimismo se verifico que **la compañía se encuentra obligada a presentar sus estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2014**, de acuerdo al cronograma aprobado mediante Resolución de Superintendencia Adjunta SMV N° 014-2015-SMV/11, e **implementar NIIF en el ejercicio 2015.**

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía y de acuerdo con el principio de costo histórico.

(c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones y supuestos para la determinación de saldos de activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para revelación de activos y pasivos contingentes, a la fecha de los estados financieros. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio, y de ejercicios futuros de ser el caso. Las estimaciones significativas relacionadas con los estados financieros son la provisión para cuentas de cobranza dudosa y para la depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo y la amortización de activos intangibles, y el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores.

(d) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía (moneda funcional). Los Estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y de presentación de la compañía.

(e) Efectivo y Equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo, los saldo en cuentas corrientes en bancos y otras unidades similares que son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo, están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

(f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero; o un instrumento de patrimonio en otra empresa. En el caso de la Compañía los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son efectivos y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y pagar (Excepto el impuesto a la renta).

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activos, pasivos o instrumentos de patrimonio según con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de ganancias y pérdidas. Los instrumentos financieros se compensan cuando la compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(g) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se registran a su valor nominal y están presentadas netas de provisión para cuentas de cobranza dudosa, la cual es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, sobre la base de análisis específico por cada cliente.

El saldo de la provisión es revisado periódicamente para ajustar dicho saldo a niveles necesarios y poder cubrir potencialmente en la cartera de clientes, lo que será cargado a los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia determine la necesidad de dicha provisión. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

(h) Existencias

Las existencias se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y realizar su venta.

(i) Inmuebles, Maquinarias y Equipo

Inmuebles, maquinarias y equipo se registran al costo de adquisición, y están presentados netos de depreciación acumulada. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo, y se determina siguiendo el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes.

Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional de ese activo únicamente cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que tales desembolsos resultaran en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio.

La depreciación ha sido calculada por el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Vida útil (Años)</u>
- Edificios y otras construcciones.	20
- Maquinaria y equipo.	10
- Unidades de transporte.	5
- Muebles y enseres.	10
- Equipos diversos.	10
- Equipos de cómputo.	4

(j) Arrendamiento financiero

La determinación de un contrato si contiene o no un arrendamiento financieros está basado sobre la sustancia del contrato a la fecha de su celebración o si el contrato otorga un derecho para usar el activo.

Los arrendamientos financieros, que se efectiva y sustancialmente transfieren a la compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son capitalizados al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento al inicio del periodo de arrendamiento y son presentados como inmuebles maquinaria y equipo. Los pagos de arrendamiento financiero son distribuidos entre cargos financieros y reducción del pasivo por arrendamiento, de tal manera que una tasa de interés constante pueda ser obtenida para el saldo remanente del pasivo. Los costos financieros son registrados directamente en los resultados de las operaciones.

Los activos arrendados capitalizados son depreciados siguiendo el método de línea recta en función a las vidas útiles estimadas.

(k) Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son reconocidas a su valor nominal.

(l) Provisiones

Las provisiones se reconocen solo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación.

(m) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se producirá un ingreso de recursos.

(n) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios se determina de acuerdo con los dispositivos legales vigentes y se deposita en la institución bancaria elegida por el trabajador.

(o) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

- Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los productos.
- Los ingresos por ventas de servicios se reconocen cuando se realiza la venta del servicio.
- Los ingresos por intereses, son reconocidos sobre la base del rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido.

(p) Ganancias y pérdidas por diferencia de cambio

Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio provenientes de la cancelación de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera, o del ajuste de tales partidas por variaciones en el tipo de cambio después de su registro inicial, se reconocen como un ingreso y un gasto financiero, respectivamente, en el ejercicio en el cual surgen.

(q) Impuesto a la renta y participaciones de los trabajadores

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la compañía. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que ha usada por calcular el impuesto a la renta corriente.

(r) Flujos de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

(s) Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas, durante el ejercicio 2014, para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- **NIIF 9, Instrumentos financieros**

En julio 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después de 01 de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada.

- **Modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los empleados**

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

- **NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes**

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

3. ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de sus operaciones la compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la compañía se concentra principalmente riesgo de mercado (incluye riesgo de moneda y riesgo de tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gerencia de administración y finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos financieros (tasa de interés y tipo de cambio).

(a) Riesgo de moneda

Las actividades de la compañía, cuando son realizadas en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del Mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP vigente al cierre del ejercicio es de S/ 2.981 para activos y S/ 2.989 para pasivos por cada US\$ 1.00 (S/ 2.794 para activos y S/ 2.796 para pasivos por cada US\$ 1.00 al 31 de diciembre de 2013) y se resume como sigue:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	US\$	US\$
<u>Activos:</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	4,754	4,446
Cuentas por cobrar comerciales	1,087	1,900
Otras cuentas por cobrar	--	74,735
Total Activos	<u>5,841</u>	<u>81,081</u>
<u>Pasivos:</u>		
Otras cuentas por pagar comerciales	(244,430)	(455,530)
Obligaciones financieras	(522,006)	(444,743)
Otras cuentas por pagar	(137,231)	(333,519)
Total Pasivos	<u>(903,667)</u>	<u>(1'233,792)</u>
Posición pasiva neta expuesta al riesgo de cambio	<u>(897,826)</u>	<u>(1'152,711)</u>

En el año el año 2014, la compañía registró una **pérdida por diferencia de cambio neta de S/ 186,273** (S/ 546,932 en el año 2013), la cual se presenta en el estado de ganancias y pérdidas

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la institución tiene una posición pasiva neta en moneda extranjera de aproximadamente US\$ 897,826 y US\$ 1'152,711; respectivamente.

(b) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no tiene activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

(c) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, no mantiene concentración de riesgo de crédito debido a la diversidad de clientes que atiende.

(d) Riesgo de liquidez

La gerencia es consciente de que el riesgo de liquidez implica suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios, la gerencia de la compañía se orienta a mantener flexibilidad en su financiamiento a través de la disponibilidad de líneas acordadas con instituciones financieras locales.

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros sobre la base del periodo remanente a la fecha de balance general hasta a fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	En nuevos soles		
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Total
Al 31 de diciembre de 2014:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3'109,886		3'109,886
Obligaciones financieras	<u>17'235,643</u>	<u>1'053,129</u>	<u>18'288,772</u>
	<u>20'345,529</u>	<u>1'053,129</u>	<u>21'398,658</u>
Al 31 de diciembre de 2013:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3'726,031		3'726,031
Obligaciones financieras	<u>23'681,896</u>	<u>202,920</u>	<u>23'884,816</u>
	<u>27'407,927</u>	<u>202,920</u>	<u>27'610,847</u>

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El Saldo de esta cuenta el 31 de Diciembre comprende:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
Caja (a)	26,155	68,666
Fondo Fijo	23,700	20,828
Banco moneda nacional (b)	701,705	546,708
Banco moneda extranjera (c)	14,171	12,422
Cuentas sujeto a restricción	<u>6,300</u>	<u>6,235</u>
Total	<u>772,031</u>	<u>654,859</u>

- Al 31 de diciembre de 2014 este importe es producto de depósitos por cobranzas de ventas efectuadas en los últimos días del mes de diciembre de 2014.
- La compañía mantiene cuentas corrientes en bancos de la localidad los cuales están denominados en nuevos soles.
- El importe de S/ 14,171 nuevos soles, representan en US\$ 4,754; los mismos que son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
Facturas por cobrar (Neto) (a)	1'479,977	1'703,528
Boleta de venta	108,655	144,358
Letras por cobrar (b)	2'831,843	2'702,330
Cheques diferidos	101,743	289,013
Percepciones	20,940	41,106
Otras cuentas por cobrar	55,981	7,612
Cobranza dudosa	0	44,180
Sub Total	<u>4'599,139</u>	<u>4'932,127</u>
Menos: Cobranza dudosa (c)	<u>0</u>	<u>(44,180)</u>
Total	<u>4'599,139</u>	<u>4'887,947</u>

- a) Las facturas por cobrar incluyen S/ 1'476,738 y US\$ 1,087, equivalentes a S/ 3,239; ambos tienen vencimiento corriente y no devenga intereses.
- b) La composición de las letras por cobrar es como sigue: Letras en cartera S/ 1'675,723 y letras en cobranza S/ 1'156,120.
- c) La gerencia manifiesta que no es necesario realizar la provisión de cobranza dudosa por el ejercicio 2014, debido a que no es significativo el riesgo de cobranza dudosa en este rubro.

6. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
Molinera Santa Catalina S.A.	24,922	24,922
Total	<u>24,922</u>	<u>24,922</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
Cuentas por cobrar al personal	116,185	61,861
Reclamos a terceros (a)	375,791	344,832
Entregas a rendir	6,900	41,306
Crédito contra el impuesto general a las ventas	2'173,373	2'411,804
Crédito contra el impuesto a la renta	578,382	307,141
Pagos a cuenta del impuesto a la renta de tercera Categoría.	187,236	166,569
Documentos por regularizar	1,083	11,836
Otras cuentas por cobrar	1,381	285
Total	<u>3'440,331</u>	<u>3'345,634</u>

- a) El crédito a favor del impuesto general a las ventas así como lo relacionado al impuesto a la renta serán contra los impuestos que se generen en el próximo ejercicio.

8. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
Mercaderías	11,508	13,177
Sub productos	0	10,534
Productos terminados (a)	1'866,837	1'535,040
Productos en proceso	306,671	384,448
Materias primas (b)	6'949,109	13'737,648
Materiales auxiliares y suministros	537,166	545,048
Envases y embalajes (c)	956,865	1'095,130
Existencias por recibir	2'089,621	1'407,337
Sub Total	<u>12'717,777</u>	<u>18'728,362</u>
Más:		
Anticipo a proveedores	312,555	188,772
Menos:		
Desvalorización de existencias (d)	<u>(106,509)</u>	<u>0</u>
Total	<u>12'923,823</u>	<u>18'917,134</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2014, los productos terminados están conformados por avena S/. 494,574; cocoas S/. 4,045; filtrantes S/. 4,391; harinas S/. 496,182 y fideos S/. 867,645.
- b) Al 31 de diciembre de 2014, las materias primas estuvieron conformadas por avena S/. 2'977,036; cocoas S/. 20,703; filtrantes S/. 51,062; harinas S/. 3'881,074 y Fideos S/. 19,235.
- c) Al 31 de diciembre de 2014, los envases y embalajes se encontraban conformados por avena S/. 453,190; cocoas S/. 40,123; filtrantes S/. 77,511; harinas S/. 110,544 y Fideos S/. 275,497.
- d) Al 31 de diciembre de 2014, la desvalorización de existencias se encontraban conformados por Materias primas S/. 40,693 y Envases y embalajes S/. 65,816.

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
Seguros pagados por anticipado	2,472	824
Contratos de publicidad (a)	95,825	95,825
Gastos diferidos (b)	45,180	975
Total	<u>143,477</u>	<u>97,624</u>

- a) Es el adelanto por utilizar de los contratos de publicidad.
b) Gastos diferidos por auditoría financiera e implementación a NIIF 2014.

10. INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre comprende:

ACTIVO FIJO

Descripción del Activo	Saldos al 31.12.2013	Compras / Adiciones 2014	Retiros / Ajustes 2014	Saldos al 31.12.2014
	S/.	S/.	S/.	S/.
<u>Costo</u>				
Terrenos	4,099,981		(3,174,057)	925,924
Edificaciones y otras construcciones	8,608,326	367,905	(2,716,329)	6,259,902
Maquinaria, Equipo y otras Unid. de Explotación	10,209,838	244,442		10,454,280
Unidades de transporte	18,371			18,371
Muebles y enseres	106,584	8,008		114,592
Equipos de computo	216,346	48,184		264,530
Equipos diversos	808,364	267,789	(6,300)	1,069,853
Existencias por recibir	584,958	230,255	(577,458)	237,755
Sub total	<u>24,652,768</u>	<u>1,166,583</u>	<u>(6,474,144)</u>	<u>19,345,208</u>
<u>Arrendamiento Financiero</u>				
Maquinaria, Equipo y otras Unid. de Explotac.	7,556,716	1,872,383		9,429,099
Unidades de transporte	340,477	294,372		634,849
Sub total	<u>7,897,193</u>	<u>2,166,755</u>	<u>0</u>	<u>10,063,948</u>
Total	<u>32,549,961</u>	<u>3,333,338</u>	<u>(6,474,144)</u>	<u>29,409,156</u>

a) **Arrendamiento Financiero**

Durante el ejercicio 2014, adquirieron principalmente los siguientes activos fijos mediante contratos Leasing:

NÚMERO DE CONTRATO	DESCRIPCION BIEN ARRENDADO
L – 481854 (BCP)	Envasadora pasta corta – Planta fideos.
L – 479175 (BCP)	Secadora de avena.
L – 528842 (BBVA)	Enfarjadora – Planta de avena
L – 497378 (BBVA)	Silo de almacenamiento
L – 522887 (BBVA)	Camión + Plataforma.

**DEPRECIACION
ACUMULADA**

Descripción del Activo	Saldos al 31.12.2013 S/.	Depreciación 2014 S/.	Retiros 2014 S/.	Saldos al 31.12.2014 S/.
<u>Costo</u>				
Edificaciones y otras construcciones	(3,016,077)	(296,200)	919,484	(2,392,793)
Maquinaria, Equipo y otras Unid. de Explotación	(5,889,756)	(881,021)		(6,770,777)
Muebles y enseres	(80,993)	(6,475)		(87,468)
Equipos de computo	(143,034)	(32,084)		(175,118)
Equipos diversos	(342,651)	(107,088)	12,593	(437,146)
Sub total	(9,472,511)	(1,322,868)	932,077	(9,863,302)
<u>Arrendamiento Financiero</u>				
Maquinaria, Equipo y otras Unid. de Explotación	(2,287,992)	(845,553)		(3,133,545)
Unidades de transporte	(275,301)	(48,948)		(324,249)
Sub total	(2,563,293)	(894,501)	-	(3,457,794)
Total	(12,035,804)	(2,217,369)	932,077	(13,321,096)
ACTIVO FIJO NETO	20,514,157			16,088,061

- a) La compañía tiene seguros de los principales activos de acuerdo con los lineamiento establecidos por la Gerencia al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la compañía ha contratado seguros patrimoniales para la cobertura de sus activos que cubre la integridad de los activos de la compañía.

Los seguros contratados durante el ejercicio 2014 con MN & Asociados S.A. (Asesores y corredores de seguros). La gerencia de la compañía indica que los seguros contratados cubren los riesgos de pérdidas por siniestros que pudieran ocurrir a dicha fecha.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre comprende:

Nombre del acreedor	Clase de obligación	Vencimiento	Total		Saldo pendientes de pago			
			2014 S/.	2013 S/.	Corriente		No Corriente	
			2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.
Scotiabank Perú S.A.A.								
L - 7491	Arrendamiento Financiero	Noviembre 2014	-	314,994	-	314,994	-	-
Varios	Préstamos bancarios	----	4,275,000	4,422,655	4,275,000	4,422,655	-	-
Banco de crédito del Perú S.A.								
L - 479175	Arrendamiento Financiero	Octubre 2017	102,417	-	39,642	-	62,775	-
L - 481854	Arrendamiento Financiero	Marzo 2017	626,387	-	278,376	-	348,011	-
35288 AFB	Arrendamiento Financiero	Set. 2015	39,681	85,323	39,681	47,030	-	38,293
35080 AFB	Arrendamiento Financiero	Abril 2015	10,053	36,302	10,053	26,898	-	9,404
17821 AFB	Arrendamiento Financiero	2015	-	725	-	-	-	725
23507 AFB	Arrendamiento Financiero	Diciembre 2014	-	695,796	-	684,149	-	11,647
Varios	Préstamos bancarios	----	1,624,826	6,341,263	1,624,826	6,341,263	-	-
Banco GNB								
L - 00648	Arrendamiento Financiero	Agosto 2014	-	67,216	-	67,216	-	-
BBVA Banco Continental								
L - 528842	Arrendamiento Financiero	Julio 2017	383,471	-	148,438	-	235,033	-
L - 497378	Arrendamiento Financiero	Julio 2017	616,071	-	238,477	-	377,594	-
L - 522887	Arrendamiento Financiero	Enero 2017	240,007	-	115,201	-	124,806	-
L - 505796	Arrendamiento Financiero	Agosto 2016	51,044	81,668	30,623	30,623	20,421	51,045
L - 552352	Arrendamiento Financiero	2016	87,700	-	-	-	87,700	-
L - 406526	Arrendamiento Financiero	Octub. 2014	-	16,578	-	16,578	-	-
Varios	Préstamos bancarios	----	9,203,695	11,159,544	9,182,556	11,053,848	21,139	105,696
Interbank								
Varios	Préstamos bancarios	----	1,240,000	572,000	1,240,000	572,000	-	-
			18,500,352	23,794,064	17,222,873	23,577,254	1,277,479	216,810
Intereses devengados			237,997	330,722	237,997	330,722	-	-
Intereses por devengar			(134,324)	(36,281)	(88,023)	(33,406)	(46,301)	(2,875)
IGV por devengar			(315,253)	(203,689)	(137,204)	(192,674)	(178,049)	(11,015)
			18,288,772	23,884,816	17,235,643	23,681,896	1,053,129	202,920

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de Diciembre, comprende:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
Facturas por pagar	1'001,070	964,683
Letras por pagar	320,098	649,236
TOTAL	<u>1'321,168</u>	<u>1'613,919</u>

- a) Las facturas por pagar tienen vencimiento corriente y no devengan intereses.
- b) Las letras por pagar comprenden US\$ 103,108 equivalente a S/ 320,098 y son de vencimiento corriente.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
Tributos por pagar (a)	91,975	276,685
Remuneraciones por pagar	168,995	151,116
Participaciones por pagar	261,688	134,325
Administración de fondo de pensiones (AFP)	26,330	22,247
Préstamo de accionistas (b)	410,185	268,354
Provisiones del ejercicio	311,971	1'106,794
Retenciones judiciales	13,971	10,084
Depósitos bancarios por ubicar	28,136	10,979
Alquileres por pagar	43,298	6,765
Anticipo de clientes	22,212	67,091
Dividendos por pagar	326,765	--
Otras cuentas por pagar	83,193	57,672
	<u>1'788,719</u>	<u>2'112,112</u>

- a) Tributos por pagar están compuestos por retenciones de 4ta categoría S/ 2,440; renta de 5ta categoría S/ 20,961; IGV percepciones S/ 41,520; Essalud S/ 20,506, Essalud Vida S/ 70; ONP S/ 4,643 y senati S/ 1,835.
- b) Las cuentas por pagar a accionistas son en dólares estadounidenses US\$ 137,231 equivalente a S/ 410,185, devenga intereses a valor de mercado, pero no tienen vencimiento específico.

14. PATRIMONIO

a) Capital social:

El capital de la compañía al 31 de diciembre de 2014, asciende a S/.13'113,252. Asimismo él está representado por 13'113,252 acciones de un valor nominal de S/ 1.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la estructura de participación accionaria es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 1.01 a 7.00	3	0.07
De 10.01 a 25.00	1	25.00
De 60.01 a 80.00	1	74.93
TOTAL	5	100.00

b) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo un 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta. Al 31 de diciembre del 2014, asciende a S/. 1'086,207.

c) Resultados Acumulados

De acuerdo con lo señalado por el D. Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, que modifico la Ley del Impuesto a la Renta, a partir del 1ero de enero de 2004, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1 % del monto por distribuir, excepto cuando la distribución se efectuó a favor de personas jurídicas domiciliadas. Al 31 de diciembre del 2014, los resultados acumulados ascienden a S/. 2'251,849.

15. VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
Servicio de maquila	--	246,536
Venta neta de mercadería	485,352	592,915
Venta de productos terminados	46'910,086	42'884,538
Venta de sub productos	4'176,924	3'294,755
	<u>51'572,363</u>	<u>47'018,744</u>
Descuentos y rebajas concedidas	(1'093,961)	(564,055)
TOTAL VENTAS	<u>50'478,401</u>	<u>46'454,689</u>

16. COSTO DE VENTAS

Al 31 de Diciembre comprende:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
Inventario inicial de mercaderías	13,177	25,394
Inventario inicial de productos terminados	1'535,040	1'253,587
Inventario inicial de productos en proceso	384,448	359,481
Inventario inicial de materias primas	13'737,648	2'309,591
Inventario inicial de envases y embalajes	1'095,130	973,199
Inventario inicial de suministros	545,048	561,379
Más:		
Mano de obra directa	1'138,781	1'078,947
Compra de materia prima y auxiliares	30'785,382	44'775,610
Otros gastos de fabricación	2'242,884	5'603,456
Menos:		
Inventario final de mercaderías	(11,508)	(13,177)
Inventario final de productos terminados	(1'866,837)	(1'535,040)
Inventario final de productos en proceso	(306,671)	(384,448)
Inventario final de materias primas	(6'949,109)	(13'737,648)
Inventario final de envases y embalajes	(956,865)	(1'095,130)
Inventario final de suministros	(537,166)	(545,048)
TOTAL	<u>40'849,382</u>	<u>38'630,153</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de Diciembre, comprende:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
Cargas de personal	1'719,034	1'247,763
Servicios prestados por terceros	638,480	527,500
Tributos	67,904	121,266
Cargas diversas de gestión	120,212	292,907
Provisiones del ejercicio	180,224	54,639
TOTAL	<u>2'725,854</u>	<u>2'244,075</u>

18. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de Diciembre, comprende:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
Gastos de personal	809,688	758,404
Servicios prestados por terceros	279,169	1'226,139
Cargas diversas de gestión	896,833	14,376
Depreciación	62,316	25,682
TOTAL	<u>2'048,005</u>	<u>2'024,601</u>

19. GASTOS DE MARKETING

Al 31 de Diciembre, comprende:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
Gastos de personal	126,832	127,628
Servicios prestados por terceros	1'215,907	977,353
Cargas diversas de gestión	86,100	47,260
TOTAL	<u>1'428,839</u>	<u>1'152,241</u>

20. GASTOS FINANCIEROS (NETO)

Al 31 de Diciembre, comprende:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
Intereses sobre cuentas por cobrar	38,138	31,883
Sub total ingresos financieros	38,138	31,883
Gastos financieros		
Intereses de préstamos bancarios	(983,244)	(1'141,698)
Intereses de préstamos terceros	(15,460)	(20,383)
Intereses de arrendamiento financiero	(139,526)	(115,702)
Intereses sobre documentos descontados	(77,517)	(84,938)
Sub total gastos financieros	(1'215,745)	(1'362,721)
	(1'177,608)	(1'330,838)

21. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

- a) De acuerdo con el Decreto Legislativo N°677, la participación de los trabajadores en las utilidades de una empresa de servicios es del 10% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta. En el año 2014 la compañía ha determinado una participación legal de los trabajadores por S/. 191,100 (S/. 71,890 en el año 2013) y se presenta dentro del rubro.

22. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) La compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N° 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

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

- ✓ Ejercicio 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
- ✓ Ejercicio 2017 y 2018: 8 por ciento.
- ✓ Ejercicio 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

Al 31 de diciembre del 2014 la tasa del impuesto a la renta es de 30% y la materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
Utilidad antes de participaciones e impuesto a la renta:	1'983,622	843,880
Más:		
- Gastos no deducibles	1'280,850	1'062,763
Menos:		
- Deducciones	(1'504,251)	(1'259,630)
 Materia imponible	<u>1'760,221</u>	<u>647,013</u>
Impuesto a la renta	<u>528,066</u>	<u>194,104</u>

- b) La autoridad Tributaria del país tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las correspondientes ganancias calculado por la Compañía durante los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada.

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2012 al 2014 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria en el Perú. Con respecto al impuesto general a las ventas la administración tributaria está realizando una fiscalización parcial por los periodos 2013 y 2014.

Debido a las posibles interpretaciones que la correspondiente 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, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.