

Neoagrum S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 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

Neoagrum S.A.C.

Estados financieros al 31 al de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 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 de Neoagrum S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Neoagrum S.A.C., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 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, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 25 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 Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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

Otros asuntos

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 (1 de enero de 2013), antes de los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera, que se presentan en la nota 3.5 adjunta, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 3 de abril de 2013 no contiene salvedades.

Lima, Perú
16 de junio de 2015

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados

Refrendado por:



Daniel Carpio
C.P.C.C. Matricula No. 24098

Neoagrum S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	718	212	1,119
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	23,852	22,125	18,529
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6(b)	4,656	1,883	1,311
Otras cuentas por cobrar	7	874	178	62
Inventarios, neto	8	6,584	10,373	10,257
Impuestos y gastos pagados por anticipado	9	2,734	3,951	1,927
Total activo corriente		39,418	38,722	33,205
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6(b)	4,534	3,071	1,770
Propiedades, planta y equipo, neto	10	28,398	17,141	8,608
Otros activos	11	3,030	2,211	2,700
Total activo		75,380	61,145	46,283
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales	12	14,756	15,686	10,287
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6(b)	3,045	1,270	265
Otras cuentas por pagar	13	2,597	2,241	3,406
Obligaciones financieras	14	23,493	20,894	18,029
Anticipos de clientes	3.2(m)	1,963	692	-
Total pasivo corriente		45,854	40,783	31,987
Obligaciones financieras a largo plazo	14	7,740	6,938	3,517
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6(b)	4,790	3,280	1,623
Otras cuentas por pagar	13	702	962	1,357
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	15	2,661	309	101
Instrumentos financieros derivados	25	-	-	41
Total pasivo		61,747	52,272	38,626
Patrimonio neto	16			
Capital social		11,276	11,276	10,321
Cuentas por cobrar a accionistas		(5,953)	(5,840)	(5,035)
Reserva legal		204	204	204
Excedente de revaluación		7,567	2,593	-
Resultados acumulados		539	640	2,167
Total patrimonio neto		13,633	8,873	7,657
Total pasivo y patrimonio neto		75,380	61,145	46,283

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Neoagrum S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas		50,845	45,810
Costo de ventas	17	<u>(30,712)</u>	<u>(27,185)</u>
Utilidad bruta		<u>20,133</u>	<u>18,625</u>
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	18	(12,506)	(13,175)
Gastos de administración	19	(3,205)	(3,149)
Otros gastos		(77)	(318)
Otros ingresos		<u>362</u>	<u>180</u>
		<u>(15,426)</u>	<u>(16,462)</u>
Utilidad de operación		4,707	2,163
Ingresos financieros	21	922	244
Gastos financieros	21	(3,373)	(3,774)
Diferencia en cambio, neto	24.4	<u>(1,697)</u>	<u>(824)</u>
		<u>(4,148)</u>	<u>(4,354)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias		599	(2,191)
Impuesto a las ganancias	15(b)	<u>(971)</u>	<u>664</u>
Pérdida neta		<u>(412)</u>	<u>(1,527)</u>
Otros resultados integrales			
Excedente por revaluación, nota 16 (c)		6,721	3,704
Impuesto a las ganancias		<u>(1,747)</u>	<u>(1,111)</u>
		<u>4,974</u>	<u>2,593</u>
Total de resultados integrales		<u>4,562</u>	<u>1,066</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Neoagrum S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Cuentas por cobrar a accionistas S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Excedente de revaluación S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	10,321	(5,035)	204	-	2,167	7,657
Pérdida neta	-	-	-	-	(1,527)	(1,527)
Excedente de revaluación	-	-	-	2,593	-	2,593
Total resultados integrales	-	-	-	2,593	(1,527)	1,066
Pago de acciones suscritas, nota 16 (a)	955	-	-	-	-	955
Aumento en cuentas por cobrar a accionista, nota 16(d)	-	(805)	-	-	-	(805)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	11,276	(5,840)	204	2,593	640	8,873
Pérdida neta	-	-	-	-	(412)	(412)
Excedente de revaluación	-	-	-	4,974	-	4,974
Total resultados integrales	-	-	-	4,974	(412)	4,562
Aumento en cuentas por cobrar a accionista, nota 16(d)	-	(113)	-	-	-	(113)
Otros	-	-	-	-	311	311
Saldos al 31 de diciembre de 2014	11,276	(5,953)	204	7,567	539	13,633

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Neoagrum S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación	46,016	40,668
Cobranzas a clientes		
Pago a proveedores de bienes y servicios	(30,226)	(30,385)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(6,588)	(7,001)
Pago de impuesto a las ganancias	(849)	(1,544)
Otros pagos relativos a la actividad	(3,858)	(4,294)
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>4,495</u>	<u>(2,556)</u>
Actividades de inversión		
Pago de préstamo a entidades relacionadas	(1,463)	(1,241)
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(3,306)	(1,018)
Pago por compra de software	(229)	-
Efectivo y equivalentes utilizado en las actividades de inversión	<u>(4,998)</u>	<u>(2,259)</u>
Actividades de financiamiento		
Aumento de obligaciones financieras	1,009	2,953
Cobro de suscripciones pendientes de accionistas	-	955
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>1,009</u>	<u>3,908</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo	506	(907)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>212</u>	<u>1,119</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del año	<u>718</u>	<u>212</u>
Transacciones que no generan flujos de efectivo		
Obras en construcción mediante operaciones de arrendamiento financiero	(3,902)	(4,990)
Revaluación de terrenos	(6,721)	(3,704)
Adquisición de vehículos y maquinaria mediante operaciones de arrendamiento financiero	-	(323)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Neoagrum S.A.C.

Notas a los estados financieros

AL 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Neoagrum S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en Lima, el 7 de julio de 2004 bajo la denominación de Silvestre Export S.A.C. y en diciembre de 2007 cambió su denominación a Neo AG S.A.C y en enero de 2013 se realizó la fusión con la empresa Neoagrum S.A.C.; quedando la razón social de ésta. Es subsidiaria de la empresa Holding Investment JAS S.A.C. (en adelante "la Principal") domiciliada en Perú, quien posee el 99.59 por ciento de las acciones.

El domicilio legal de la Compañía y sus oficinas administrativas se encuentran en calle Melitón Porras 392 Miraflores, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica al envasado y comercialización en el mercado nacional de plaguicidas, agroquímicos, fertilizantes y todo producto de uso agrícola sin excepción, y a la comercialización de productos desinfectantes y plaguicidas de uso doméstico.

(c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, fueron aprobados por la Gerencia el 16 de junio de 2015, y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará durante el año 2015.

En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Fusión por absorción de Neoagrum S.A.C.

La Junta General de Accionistas de la Compañía del 21 de enero de 2013 aprobó la fusión por absorción de la Compañía con su entidad relacionada Neo Agrum S.A.C. La fusión se efectuó con la finalidad de permitir a la Compañía su consolidación en el mercado nacional, incrementando su participación. La fusión fue registrada al valor en libros de la entidad absorbida y se formalizó el 31 de enero de 2013. A continuación se describen las actividades que realizaba la entidad absorbida:

Notas a los estados financieros (continuación)

Neo Agrum S.A.C., fue constituida el 3 de agosto de 2012 con el propósito de comercializar abonos foliares. Los valores en libros de los activos, pasivos, patrimonio y resultados netos de la entidad incorporada al 30 de enero de 2013 fueron los siguientes:

	S/.(000)
Estado de situación financiera -	
Activo corriente	6,840
Total activo	11,495
Total pasivo	5,334
Total patrimonio	6,161
Estado de resultados -	
Utilidad neta	201

3. Principales principios y prácticas contables

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

3.1. Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante ("IASB")), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB.

Para todos los periodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Perú, los cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros en ser preparados de acuerdo con las NIIF, por lo que, para la preparación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2013, la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", tal como se describe en la nota 3.5.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

3.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Efectivo y equivalente de efectivo -

El rubro efectivo y equivalente de efectivo incluye todos los saldos en efectivo y mantenidos en bancos.

Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el saldo de efectivo y equivalente de efectivo incluye además los depósitos de alta liquidez cuyo vencimiento original es de tres meses o menos.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas a la moneda funcional (Nuevo Sol) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. 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. 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. 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 fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(c) Activos financieros -

(c.1) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del ámbito de la Norma Internacional de Contabilidad N°39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" son clasificados como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones disponible para la venta o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable, más, en el caso de inversiones que no están a su valor razonable a través de cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos al costo amortizado usando el método del interés efectivo menos cualquier provisión por incobrabilidad. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando los préstamos y cuentas por cobrar son dados de baja o deteriorados, así como a través del proceso de amortización.

La Compañía evalúa si un activo financiero o un grupo de ellos están deteriorados a la fecha de cada estado de situación financiera. Si existe evidencia objetiva sobre la ocurrencia de una pérdida en el valor de un activo mantenido al costo amortizado, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja estimados futuros (excluyendo futuras pérdidas por créditos que no han sido incurridos), descontados a una tasa de interés efectiva original del activo financiero (por ejemplo, la tasa efectiva de interés calculada en el reconocimiento inicial). El valor en libros de los activos es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida de valor disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento ocurrido luego que la pérdida de valor fue reconocida, la pérdida de valor previamente reconocida es reversada hasta el punto en que el valor en libros del activo no exceda su costo amortizado a la fecha de la reversión. Cualquier reversión subsiguiente por una pérdida de valor será reconocida en el estado de resultados integrales.

En relación con las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía reconoce una provisión para cobranza dudosa cuando existe una evidencia objetiva (tal como la probabilidad de insolvencia o dificultades financieras significativas del deudor) de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados bajo los términos originales de la factura. El valor en libros de la cuenta por cobrar es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. Las cuentas por cobrar castigadas son retiradas del estado de situación financiera cuando se consideran incobrables.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que exista un deterioro en los préstamos y cuentas por cobrar.

(c.2) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a empresas relacionadas, y otras cuentas por pagar. Estos pasivos financieros son inicialmente reconocidos al valor razonable menos los costos directamente atribuibles a la transacción. Luego del reconocimiento inicial, los pasivos sujetos a

Notas a los estados financieros (continuación)

intereses son posteriormente medidos al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Las ganancias y pérdidas resultantes de la recompra, liquidación o cancelación de pasivos afectos a intereses son reconocidos respectivamente como ingresos y costos financieros.

(c.3) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(c.4) Compensación de instrumentos financieros -

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

(d) Inventarios -

Los inventarios están valuadas al costo. El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de la Autoridad Tributaria), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta que la Gerencia estima en que se realizarán los inventarios en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condiciones de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina siguiendo el método de costo promedio ponderado, excepto en el caso de los inventarios por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Estimación por obsolescencia y desvalorización de existencias -
La estimación por obsolescencia y desvalorización de existencias es estimada para aquellas partidas cuya realización total deja de ser probable y se determina sobre la base de una evaluación individual, considerando la antigüedad y condiciones de las partidas en almacén y otra información pertinente.
- (f) Propiedades, planta y equipo -
El rubro de propiedades, planta y equipo se miden al costo, neto de la depreciación acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por desvalorización de activos de larga duración, de ser el caso, tal como se indica en el párrafo (j) siguiente. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes del rubro de propiedades, planta y equipo.

El costo inicial de propiedades, planta y equipo, comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. El rubro de propiedades, planta y equipos también incluye el costo de los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero. Los desembolsos incurridos después de que los activos se hayan puesto en operación, tales como reparaciones, costos de mantenimiento y de reacondicionamiento se reconocen como gasto y se cargan a los resultados del período en que se incurran. En el caso en que se demuestre claramente que los desembolsos resultarán en beneficios futuros por el uso de las propiedades, planta y equipos más allá de su estándar originalmente evaluado, los gastos son capitalizados como un costo adicional de los inmuebles, maquinarias y equipos.

La depreciación se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos, tal como se muestra a continuación:

	Años
Maquinaria y equipo	20
Unidades de transporte	10
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	Entre 4 y 10
Equipos de cómputo	10

El valor residual de los activos, las vidas útiles y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de Propiedades, planta y equipo.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

- (g) Revaluación de terrenos -
Con posterioridad a su reconocimiento como activo, los terrenos cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabiliza por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se hacen con suficiente regularidad, para asegurar que el

Notas a los estados financieros (continuación)

importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Si se incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconoce directamente en otro resultado integral y se acumula en el patrimonio neto, en el rubro excedente de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconoce en el resultado del periodo en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en el resultado del periodo.

Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconoce en el resultado del periodo. Sin embargo, la disminución se reconoce en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el excedente de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de excedente de revaluación.

La Compañía realiza revaluaciones de los terrenos anualmente.

(h) Intangibles -

Los intangibles corresponden a las patentes y licencias de programas de cómputo (software) adquiridos a terceros y se registran al costo. Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluyan a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. Las licencias de software se amortizan en 5 años. El gasto de amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte coherente con la función de los activos intangibles. Las patentes son intangibles con una vida útil indefinida y no se amortizan. La Compañía evalúa anualmente si sus activos intangibles con vidas útiles indefinidas han experimentado una pérdida por deterioro del valor comparando su importe recuperable con su importe en libros.

(i) Arrendamiento financiero-

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(j) Desvalorización de activos de larga duración -

La Compañía evalúa cada fin de año si existe un indicador de que un activo podría estar deteriorado. La Compañía prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro, o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso, y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente. Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable. Al determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las actuales condiciones de mercado y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía efectúa una evaluación en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si hay un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado.

Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en periodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

(k) Provisiones -

Las provisiones por demandas legales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar dicha provisión; y el importe ha podido ser determinado de una manera razonable. El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación. Cuando la Compañía espera que una parte o el total de la provisión sea recuperada, dichos recuperos son reconocidos como activos siempre que se tenga la certeza del recuperos. El importe provisionado es presentado como gasto en el estado de resultados integrales neto de los recuperos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(l) Contingencias -

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

(m) Reconocimiento de ingresos -

La Compañía reconoce los ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y se cumplan con los criterios específicos, por cada tipo de ingreso, descritos más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de clientes, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo. Los ingresos se reconocen como sigue:

- Ingresos por venta de mercaderías: se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. El ingreso registrado es el monto bruto de la venta, incluyendo los descuentos otorgados.
- Ingresos por intereses: se reconocen sobre la base del rendimiento efectivo del activo en proporción al tiempo incurrido.
- Anticipo de clientes: Corresponden a aquellas ventas cuyos productos aún no han sido despachados. Los ingresos percibidos por anticipado se registran como un pasivo en el estado de situación financiera (Anticipo de clientes) hasta que el proceso de venta sea completado, es decir, hasta que los productos sean despachados.

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

(n) Reconocimiento de costos y gastos -

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

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

(o) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente y participación de los trabajadores -

El pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea pagado a la Autoridad Tributaria, por lo tanto se calcula en base a la renta imponible determinada para fines tributarios. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

ganancias corriente. La tasa del impuesto a las ganancias y el porcentaje de participación de los trabajadores aplicables a la Compañía son de 30 por ciento y 8 por ciento, respectivamente.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido 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.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. 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 reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

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.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la Autoridad Tributaria o que se le deba pagar, se incluye como parte del rubro "Impuestos y gastos pagados por anticipado" en el estado de situación financiera.

(p) 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 de ser el caso. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales, a medida que se devengan.

Notas a los estados financieros (continuación)

(q) 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. No han ocurrido eventos posteriores al 31 de diciembre de 2014, que afecten los estados financieros a dicha fecha.

(r) Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en 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.

La Compañía usa 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 los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, tomando como base al nivel más bajo de información que es significativo 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 - Las 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 activos y pasivos que son reconocidos 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 re-expresados o re-evaluados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

3.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimados y que use supuestos que tienen impacto en las cifras reportadas de activos y pasivos, en la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha del estado de situación financiera, así como en las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período de reporte. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros. Las cifras reales que resulten en el futuro podrían diferir de las cifras estimadas incluidas en los estados financieros; sin embargo, la Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos son preparados usando políticas contables uniformes para transacciones y eventos similares.

Las estimaciones y juicios más significativos considerados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros son:

- Estimación para cuentas de cobranza dudosa
- Valor razonable de los instrumentos financieros
- Vidas útiles de las Propiedades, planta y equipo

3.4. Normas internacionales emitidas pero 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 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros"
- NIIF 15 "Los ingresos procedentes de contratos con los clientes"
- Aclaración de métodos aceptables de amortización - Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo" y la NIC 38 "Activos Intangibles"
- Agricultura: Plantas al portador - Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo" y la NIC 41 "Agricultura"
- Planes de beneficios definidos: Aportaciones de funcionarios - Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los empleados"
- Método de participación patrimonial - Modificaciones a la NIC 27 "Estados financieros separados"

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

Notas a los estados financieros (continuación)

3.5 Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") -

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Perú, el 27 de abril de 2012, a través de la Resolución N°011-2012-SMV/01, se ha requerido a las sociedades o entidades distintas a las que se encuentran bajo la Supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), cuyos ingresos por ventas o prestaciones de servicios o con activos totales que sean iguales o excedan las treinta mil (30,000) Unidades Impositivas Tributarias (UIT, cuyo valor era de S/.3,800 al 1 de enero de 2014), que deben presentar a dicha entidad sus estados financieros auditados conforme a las NIIF a partir del año 2014, teniendo como fecha de adopción de dichas normas el 31 de diciembre de 2014. En consecuencia, la Compañía ha adoptado las NIIF en dicho año.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con PCGA en el Perú. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la determinación de los balances de apertura al 1 de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF. La aplicación de la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

En este sentido, la exención señalada en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF se refiere al valor razonable de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, el cual corresponde al valor asignado por un tasador independiente a la fecha de transición.

Los cuadros y notas explicativas incluidos en los literales (a) al (d) siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las NIIF aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013, al 1 de enero de 2013, y sobre el resultado del año 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Reconciliación del estado de situación financiera -

- (i) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los PCGA en el Perú y las NIIF al 1 de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

Párrafo de la nota	Saldos al 01.01.2013 bajo PCGA Perú S/.(000)	Ajustes S/.(000)	Saldos al 01.01.2013 bajo NIIF S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,119	-	1,119
Cuentas por cobrar comerciales, neto	19,153	(624)	18,529
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,311	-	1,311
Otras cuentas por cobrar	1,901	(1,839)	62
Inventarios, neto	10,257	-	10,257
Impuestos y gastos pagados por anticipado	1,927	-	1,927
Total activo corriente	35,668	(2,463)	33,205
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,770	-	1,770
Propiedades, planta y equipo, neto	5,622	2,986	8,608
Intangibles, neto	2,700	-	2,700
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	273	(273)	-
Total activo	46,033	250	46,283
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	10,287	-	10,287
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	265	-	265
Otras cuentas por pagar	3,406	-	3,406
Obligaciones financieras	18,029	-	18,029
Total pasivo corriente	31,987	-	31,987
Obligaciones financieras a largo plazo	3,517	-	3,517
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,623	-	1,623
Otras cuentas por pagar	1,357	-	1,357
Pasivo por impuesto a las ganancias	-	101	101
Instrumentos financieros derivados	41	-	41
Total pasivo	38,525	101	38,626
Patrimonio neto			
Capital social	10,321	-	10,321
Cuentas por cobrar a accionistas	(3,196)	(1,839)	(5,035)
Reserva legal	204	-	204
Resultados acumulados	179	1,988	2,167
Total patrimonio neto	7,508	149	7,657
Total pasivo y patrimonio neto	46,033	250	46,283

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Asimismo, la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación:

	Párrafo de la nota	Saldos al 31.12.2013 bajo PCGA Perú S/.(000)	Ajustes S/.(000)	Saldos al 31.12.2013 bajo NIIF S/.(000)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo		212	-	212
Cuentas por cobrar comerciales, neto		23,469	(1,344)	22,125
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		1,883	-	1,883
Otras cuentas por cobrar		2,769	(2,591)	178
Existencias, neto		10,373	-	10,373
Impuestos y gastos pagados por anticipado		3,951	-	3,951
Total activo corriente		42,657	(3,935)	38,722
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		3,071	-	3,071
Propiedades, planta y equipo, neto		14,357	2,784	17,141
Otros activos		2,211	-	2,211
Total activo		62,296	(1,151)	61,145
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales		15,686	-	15,686
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		1,270	-	1,270
Otras cuentas por pagar		2,241	-	2,241
Obligaciones financieras		20,894	-	20,894
Anticipos de clientes		692	-	692
Total pasivo corriente		40,783	-	40,783
Obligaciones financieras a largo plazo		6,938	-	6,938
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		3,280	-	3,280
Otras cuentas por pagar		962	-	962
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto		456	(147)	309
Total pasivo		52,419	(147)	52,272
Patrimonio neto				
Capital social		11,276	-	11,276
Cuentas por cobrar a accionistas		(3,249)	(2,591)	(5,840)
Reserva legal		204	-	204
Excedente de revaluación		2,593	-	2,593
Resultados acumulados		(947)	1,587	640
Total patrimonio neto		9,877	(1,004)	8,873
Total pasivo y patrimonio neto		62,296	(1,151)	61,145

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Reconciliación del estado de resultados integrales-
Una reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los PCGA en el Perú y las NIIF por el año 2013 se detalla a continuación:

	Párrafo de la nota	Saldos al 31.12.2013 bajo PCGA Perú S/.(000)	Ajustes S/.(000)	Saldos al 31.12.2013 bajo NIIF S/.(000)
Ventas netas		45,810	-	45,810
Costo de ventas		(26,966)	(219)	(27,185)
Utilidad bruta		<u>18,844</u>	<u>(219)</u>	<u>18,625</u>
Gastos de operación:				
Gastos de ventas		(12,472)	(703)	(13,175)
Gastos de administración		(3,149)	-	(3,149)
Otros gastos		(318)	-	(318)
Otros ingresos		180	-	180
		<u>(15,759)</u>	<u>(703)</u>	<u>(16,462)</u>
Utilidad de operación		<u>3,085</u>	<u>(922)</u>	<u>2,163</u>
Ingresos financieros		244	-	244
Gastos financieros		(3,774)	-	(3,774)
Diferencia en cambio, neto		(824)	-	(824)
		<u>(4,354)</u>	<u>-</u>	<u>(4,354)</u>
Pérdida antes de impuesto a las ganancias				
		(1,269)	(922)	(2,191)
Impuesto a las ganancias		143	521	664
Pérdida neta		<u>(1,126)</u>	<u>(401)</u>	<u>(1,527)</u>

- (c) Reconciliación del estado de flujos de efectivo -
La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; sin embargo, se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión a NIIF que no son significativos.
- (d) Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados integrales-
Saldos iniciales -
Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los PCGA en el Perú, que comprenden las NIIF oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

Notas a los estados financieros (continuación)

Ajustes NIIF -

Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013:

	Nota	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Patrimonio neto según PCGA en Perú		9.877	7,508
Ajuste a los resultados acumulados:			
Costo atribuido de propiedad, planta y equipo, neto	(i)	2,986	2,986
Recálculo de la depreciación	(i)	(202)	-
Cuentas por cobrar comerciales, netas	(ii)	(1,344)	(624)
Reclasificación cuenta por cobrar a accionista	(iii)	(2,591)	(1,839)
Impuesto diferido	(iv)	147	(374)
Patrimonio neto de acuerdo a NIIF		<u>8,873</u>	<u>7,657</u>

(i) Propiedad, planta y equipo -

Como parte del proceso de primera adopción de NIIF, la Compañía optó por medir sus principales partidas del rubro de propiedad, planta y equipos a su valor razonable a la fecha de transición NIIF, basado en la valuación realizada por un perito independiente, y utilizar este valor como costo atribuido, evaluándose los flujos de efectivo futuros que generan las propiedades, planta y equipo, acogiéndose a la exención permitida por las NIIF

Para el caso de los terrenos, la Compañía continúa utilizando el método de la revaluación de activos, para el caso de los terrenos. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuido como dividendos excepto cuando se haya realizado (por venta o depreciación anual del activo fijo que lo generó siempre que exista utilidad neta).

Como consecuencia se registró un incremento del rubro "Propiedades, planta y equipo" al 1 de enero de 2013 de S/. 2,986,000 con abono a "Resultados acumulados" como ajuste de transición NIIF. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía reconoció una mayor depreciación acumulada por S/. 202,000 en los a "Resultados del ejercicio".

(ii) Cuentas por cobrar comerciales, netas-

Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía realizó la evaluación de deterioro de la cartera de las cuentas por cobrar comerciales; como resultado de ello, al 1 de enero de 2013, la Compañía reconoció una disminución de S/. 624,000 en el rubro de "Cuentas por cobrar comerciales, neto". Al 31 de diciembre de 2013, como resultado de esta medición, la Compañía registró una disminución en el rubro "Cuentas por cobrar comerciales, neto" de S/.1,344,000, con abono en el rubro "Gastos de venta"

Notas a los estados financieros (continuación)

- (iii) Cuentas por cobrar a accionistas-
Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía realizó la reclasificación de las "Cuentas por cobrar a accionistas" presentes en el rubro de "Otras cuentas por cobrar", dichas cuentas se reclasificaron al patrimonio como "Cuentas por cobrar a accionistas por S/.1,839,000 al 1 de enero de 2013 y por S/.2,591,000 al 31 de diciembre de 2013.
- (iv) Impuesto a las ganancias diferido de los ajustes NIIF-
Los ajustes NIIF producen diferencias temporales que se reconocieron como un aumento en el rubro de impuesto a las ganancias diferido por S/.374,000 al 1 de enero de 2013 y una disminución por S/.147,000 al 31 de diciembre de 2013.
- (v) Patrimonio neto -
El patrimonio neto resulta de la diferencia entre los activos y pasivos una vez realizados los ajustes por primera adopción de las NIIF, conforme se detalla en el párrafo anterior. La distribución de los ajustes en las partidas del patrimonio neto se ha realizado de acuerdo con la NIIF 1 y considerando lo siguiente: i) los rubros de capital emitido, capital adicional y reservas, se han mantenido sin modificaciones, debido a que sus importes resultan de la aplicación de las normas legales vigentes en el Perú y representan decisiones de atribución de partidas del patrimonio tomadas por los accionistas, y ii) todos los efectos remanentes se han incluido en los resultados acumulados al 1 de enero y 31 de diciembre de 2014.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Fondos fijos	7	4	4
Cuentas corrientes (b)	<u>711</u>	<u>208</u>	<u>1,115</u>
	<u>718</u>	<u>212</u>	<u>1,119</u>

- (b) La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales, los cuales están denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses. No generan intereses, son de libre disponibilidad y se encuentran libres de gravamen.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Facturas (b)	7,840	8,041	8,639
Letras (c)	19,969	16,952	11,396
Acuerdos comerciales por pagar (d)	<u> </u>	<u>(443)</u>	<u>-</u>
	27,809	24,550	20,035
Menos			
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (f)	<u>(3,957)</u>	<u>(2,425)</u>	<u>(1,506)</u>
	<u>23,852</u>	<u>22,125</u>	<u>18,529</u>

- (b) Las facturas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses. Estas son vigentes, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no cuentan con garantías.
- (c) Las letras por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses. Estas son vigentes, tienen vencimiento corriente, no generan intereses, y no cuentan con garantías específicas.
- (d) Corresponde a los acuerdos comerciales que la Compañía mantiene principalmente con sus clientes, por el cual se realiza un descuento en función el nivel de ventas que estos alcancen.
- (e) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro estimación para cuentas de cobranza dudosa. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y al 1 de enero de 2013, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Por vencer	19,293	17,236	12,845
Vencidos:			
Hasta 60 días	2,719	3,249	2,322
De 61 a 180 días	1,389	1,832	1,642
De 181 a 360 días	871	2,178	2,555
Más de 360 días	<u>3,538</u>	<u>941</u>	<u>671</u>
	<u>27,809</u>	<u>24,550</u>	<u>20,035</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, el saldo por cobrar que sufrió deterioro asciende a S/.3,957,000, S/.2,425,000 y S/.1,506,000, respectivamente. La Compañía mantiene una estimación para cuentas de dudosa cobranza por dichos importes.

- (f) A continuación el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa de los años 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	2,425	1506
Castigo	(120)	-
Cargos a resultados, nota 18(a)	1,514	829
Diferencia de cambio	<u>138</u>	<u>90</u>
Saldo final	<u>3,957</u>	<u>2,425</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de cobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013.

6. Transacciones entre empresas relacionadas

- (a) Las principales transacciones realizadas por la Compañía con su Principal y relacionadas por los años 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Efectivo recibido (desembolsado) -		
Préstamos recibidos	14,400	3,051
Amortización de préstamos recibidos	(10,463)	(551)
Préstamos otorgados	(12,097)	(3,947)
Amortización de préstamos otorgados	5,716	1,120
Ingresos -		
Venta de mercadería	1,218	2,118
Gastos -		
Compra de productos	2,513	1,240
Prestación de servicio	2,308	813

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se presenta la composición de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar a la fecha del estado de situación financiera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar comerciales			
Silvestre Perú S.A.C.	323	1,383	891
Pepas Tropicales del Perú S.A.C.	3,470	500	321
Holding Investment JAS S.A.C.	863	-	-
Inatec Perú S.A.C.	-	-	99
	<u>4,656</u>	<u>1,883</u>	<u>1,311</u>
Cuentas por cobrar no comerciales			
Pepas Tropicales del Perú S.A.C.	3,181	2,204	1,357
Inatec Perú S.A.C.	-	625	177
Silcrop S.A.C	234	151	126
Holding Investment JAS S.A.C.	1,119	91	1
Silvestre Perú S.A.C.	-	-	109
	<u>4,534</u>	<u>3,071</u>	<u>1,770</u>
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales			
Silvestre Perú S.A.C.	2,517	1,270	-
Holding Investment JAS S.A.C.	528	-	-
Pepas Tropicales del Perú S.A.C.	-	-	265
	<u>3,045</u>	<u>1,270</u>	<u>265</u>
Cuentas por pagar no comerciales			
Silvestre Perú S.A.C.	4,790	3,280	1,621
Pepas Tropicales del Perú S.A.C.	-	-	2
	<u>4,790</u>	<u>3,280</u>	<u>1,623</u>

- (c) Las cuentas por cobrar y por pagar no comerciales corresponden a préstamos entre relacionadas, denominadas principalmente en dólares estadounidenses, son a largo plazo y no tienen garantías específicas.
- (d) Las cuentas por cobrar y por pagar no comerciales a largo plazo están descontadas a su valor presente neto a una tasa del 9.08 por ciento.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 las cuentas por cobrar a la largo plazo generaron un interés a una tasa de 12.12% y las cuentas por pagar a largo plazo a una tasa de 5.7%

7. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Entregas a rendir de personal	131	100	3
Reclamaciones a terceros	698	-	-
Otros menores	45	78	59
	<u>874</u>	<u>178</u>	<u>62</u>

- (b) Las otras cuentas por cobrar están denominadas principalmente en nuevos soles, no generan interés y no poseen garantías.

8. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Mercaderías	6,065	8,071	8,792
Suministros diversos	831	880	1,412
Existencias por recibir	321	2,087	190
	<u>7,217</u>	<u>11,038</u>	<u>10,394</u>
Estimación para desvalorización de existencias (c)	<u>(633)</u>	<u>(665)</u>	<u>(137)</u>
	<u>6,584</u>	<u>10,373</u>	<u>10,257</u>

- (b) A fin de garantizar las obligaciones contraídas, la Compañía ha otorgado en prenda warrants de materias primas y productos terminados a favor del Banco de Comercio hasta por US\$113,002 y a favor del Banco Interamericano de Finanzas hasta por US\$200,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios de los años 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	665	137
Cargos del año, nota 18(a)	-	528
Recuperación	(32)	-
	<u>633</u>	<u>665</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>633</u>	<u>665</u>

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

9. Impuestos y gastos pagados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Saldo a favor del impuesto a las ganancias	2,217	2,199	772
Servicios contratados por anticipado	-	1,439	1,102
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	465	251	-
Seguros contratados por anticipado	52	62	53
	<u>2,734</u>	<u>3,951</u>	<u>1,927</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Propiedades, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

Descripción	Terrenos S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos y equipos de cómputo S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	2014 Total S/.(000)	2013 Total S/.(000)
Costo -								
Saldo al 1º de enero	5,491	2,537	5,871	171	1,075	5,115	20,260	10,723
Adiciones (b)	-	36	262	-	42	6,868	7,208	6,008
Bajas y/o retiros	-	-	(159)	-	(35)	-	(194)	(175)
Revaluación (d)	6,721	-	-	-	-	-	6,721	3,704
Saldo al 31 de diciembre	12,212	2,573	5,974	171	1,082	11,983	33,995	20,260
Depreciación acumulada -								
Saldo al 1º de enero	-	890	1,302	171	756	-	3,119	2,115
Adiciones	-	1,106	1,187	-	343	-	2,636	1,116
Bajas y/o retiros	-	-	(141)	-	(17)	-	(158)	(112)
Saldo al 31 de diciembre	-	1,996	2,348	171	1,082	-	5,597	3,119
Valor neto en libros	12,212	577	3,626	-	-	11,983	28,398	17,141

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a las pre cuotas del contrato de arrendamiento financiero por la construcción de la planta en Cajamarquilla por un importe de US\$1,309,783, (US\$1,786,000 al 31 de diciembre de 2013).
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 el costo y depreciación acumulada de los activos fijos bajo arrendamiento financiero asciende a S/.12,452,000. y S/.11,360,382, respectivamente (S/.9,039,520 y S/.1,778,857 al 31 de diciembre de 2013).
- (d) En el año 2014 la Compañía efectuó una revaluación voluntaria de sus terrenos sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente; resultando un excedente de revaluación por S/.6,721,000, cuyo efecto neto del impuesto a las ganancias diferido se registró con abono al patrimonio neto.
- (e) El cargo por depreciación de los años 2014 y 2013, se ha distribuido como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 17	533	255
Gastos de ventas, nota 18(a)	2,000	794
Gastos de administración, nota 19(a)	103	67
	<u>2,636</u>	<u>1,116</u>

- (f) En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- (g) Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado de las propiedades, planta y equipos, no pueda ser recuperado.

11. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, está compuesto principalmente por el costo de marcas comerciales adquiridas por la Compañía. A dichas fechas, la Compañía analizó las proyecciones de ventas y el margen bruto generados por los productos bajo estas patentes comerciales concluyendo que no exceden su valor razonable.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Facturas por pagar (b)	9,149	11,024	8,128
Letras por pagar (b)	5,595	4,654	2,159
Honorarios por pagar	12	8	-
	<u>14,756</u>	<u>15,686</u>	<u>10,287</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales comprenden principalmente obligaciones con proveedores del exterior, están denominadas en su mayoría en dólares estadounidenses, se originan por la adquisición de materia prima e insumos y servicios, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

13. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Por naturaleza -			
Fraccionamiento tributario (b)	1,032	1,384	1,657
Sueldos y vacaciones por pagar	528	481	662
Compensación por tiempo de servicios	385	389	468
Provisiones diversas del año	548	287	76
Intereses por pagar	131	245	231
Administradoras de fondos de pensiones	85	122	105
Participaciones por pagar	189	102	497
Anticipos de clientes	86	58	-
Otros tributos	87	135	87
IGV por pagar	142	-	471
Impuesto a las ganancias por pagar	86	-	509
	<u>3,299</u>	<u>3,203</u>	<u>4,763</u>
Por vencimiento -			
Porción corriente	2,597	2,241	3,406
Porción no corriente	702	962	1,357
	<u>3,299</u>	<u>3,203</u>	<u>4,763</u>

(b) Corresponde a fraccionamientos relacionados con el impuesto general a las ventas, impuesto a las ganancias y Essalud de los años 2009, 2010 y 2011. Devengan un interés de 0.96 por ciento mensual y vence entre el año 2015 al 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Obligaciones financieras

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

Acreedor	Tasa promedio de interés anual al 31 de diciembre de 2013 %	Vencimiento	Moneda de origen	Saldo al 31 de diciembre de 2014			Saldo al 31 de diciembre de 2013			Saldo al 1 de enero de 2013		
				Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Préstamo financiero (b)												
BBVA Banco Continental	6.95	2018	US\$	478	1,309	1,787	366	1,616	1,982	373	1,744	2,117
				<u>478</u>	<u>1,309</u>	<u>1,787</u>	<u>366</u>	<u>1,616</u>	<u>1,982</u>	<u>373</u>	<u>1,744</u>	<u>2,117</u>
Pagarés (b)												
Scotiabank	8.7	2014	US\$	1,495	-	1,495	4,587	-	4,587	4,590	-	4,590
Banco Santander	9.15	2014	US\$	5,373	-	5,373	3,243	-	3,243	1,914	-	1,914
BBVA Banco Continental	Entre 7 y 12	2014	US\$	1,495	-	1,495	2,798	-	2,798	3,828	-	3,828
Banco Financiero del Perú	9.5	2014	US\$	1,570	-	1,570	1,283	-	1,283	-	-	-
Banco de Comercio	9	2014	US\$	-	-	-	635	-	635	510	-	510
Banco Citibank	Entre 8.7 y 9.17	2014	US\$	1,495	-	1,495	607	-	607	1,275	-	1,275
Banco Interamericano de Finanzas	9	2014	US\$	598	-	598	559	-	559	-	-	-
				<u>12,026</u>	<u>-</u>	<u>12,026</u>	<u>13,712</u>	<u>-</u>	<u>13,712</u>	<u>12,117</u>	<u>-</u>	<u>12,117</u>
Letras en descuento												
BBVA Banco Continental	Entre 8 y 12	2014	US\$	3,654	-	3,654	4,439	-	4,439	4,368	-	4,368
Scotiabank	Entre 8 y 12	2014	US\$	3,333	-	3,333	945	-	945	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Entre 8 y 12	2014	US\$	693	-	693	646	-	646	260	1,038	1,298
Banco Interamericano de Finanzas	Entre 8 y 12	2014	US\$	3	-	3	90	-	90	193	-	193
				<u>7,683</u>	<u>-</u>	<u>7,683</u>	<u>6,120</u>	<u>-</u>	<u>6,120</u>	<u>4,821</u>	<u>1,038</u>	<u>5,859</u>
Arrendamientos financieros												
BBVA Banco Continental	6.5	2019	US\$	2,927	6,327	9,254	-	4,990	4,990	-	-	-
BBVA Banco Continental	8	Noviembre 2015	US\$	161	-	161	222	149	371	187	339	526
Banco Santander	9.99	Febrero 2016	US\$	108	19	127	92	118	210	-	-	-
Banco de Comercio	12.6	Julio 2015	US\$	66	-	66	97	62	159	79	138	217
Scotiabank	8	Julio 2014	US\$	2	-	2	156	-	156	132	137	269
Otros menores	Entre 8.5 y 17	2014 - 2015	US\$	42	85	127	129	3	132	320	121	441
				<u>3,306</u>	<u>6,431</u>	<u>9,737</u>	<u>696</u>	<u>5,322</u>	<u>6,018</u>	<u>718</u>	<u>735</u>	<u>1,453</u>
				<u>23,493</u>	<u>7,740</u>	<u>31,233</u>	<u>20,894</u>	<u>6,938</u>	<u>27,832</u>	<u>18,029</u>	<u>3,517</u>	<u>21,546</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los préstamos financieros al 31 de diciembre de 2013 corresponden a la deuda por la adquisición de un terreno en Cajamarquilla efectuado en el 2012, ver nota 10(b). Los pagarés están denominados en dólares norteamericanos obtenidos para capital de trabajo de la Compañía y son de vencimiento corriente.
- (c) El gasto por intereses devengados en el año terminado el 31 de diciembre de 2014, relacionados a obligaciones financieras, asciende aproximadamente a S/.3,175,000 (S/.3,604,000 en el 2013) y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado de resultados integrales.
- (d) A continuación se presenta el valor presente de los pagos mínimos de los arrendamientos financieros al 31 diciembre de 2014 y de 2013:

	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.(000)
En un año	3,332	3,306	761	696
Entre un año y cinco años	6,438	6,431	6,235	5,322
Total pagos a efectuar	9,770	9,737	6,996	6,018
Menos intereses por pagar	(33)	-	(978)	-
Total	9,737	9,737	6,018	6,018

- (e) Además de lo indicado anteriormente, la Compañía está considerada dentro de garantías Corporativas a nombre del Silvestre Perú S.A.C., las cuales son sobre bienes inmuebles de su propiedad por US\$2,250,000, adicionalmente el accionista mayoritario ha entregado garantías inmobiliarias hasta por US\$4,750,000 ambas constituidas para cubrir las líneas bancarias.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Pasivo diferido por Impuesto a las ganancias, neto

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

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Ingreso (gasto) S/.(000)	Cargo al patrimonio neto S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Ingreso (gasto) S/.(000)	Cargo al patrimonio neto S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido							
Estimación para desvalorización de existencias	41	158	-	199	(10)	-	189
Estimación para deterioro intangibles	-	188	-	188	(51)	-	137
Provisión de bonos comerciales	-	133	-	133	(133)	-	-
Provisiones laborales por pagar	106	36	-	142	9	-	151
Estimación de cobranza dudosa	354	381	-	735	497	-	1,232
	<u>501</u>	<u>896</u>	<u>-</u>	<u>1,397</u>	<u>312</u>	<u>-</u>	<u>1,709</u>
Pasivo diferido							
Efecto del costo y depreciación en Propiedad, Planta y Equipo	(614)	61	(1,111)	(1,664)	(720)	(1,747)	(4,131)
Otros	12	(54)	-	(42)	(197)	-	(239)
	<u>(602)</u>	<u>7</u>	<u>(1,111)</u>	<u>(1,706)</u>	<u>(917)</u>	<u>(1,747)</u>	<u>(4,370)</u>
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	<u>(101)</u>	<u>903</u>	<u>(1,111)</u>	<u>(309)</u>	<u>(605)</u>	<u>(1,747)</u>	<u>(2,661)</u>

(b) Los gastos (ingresos) por impuesto a las ganancias mostrados en el estado de resultados integrales por los años 2014 y de 2013, están conformados por:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	366	239
Diferido	<u>605</u>	<u>(903)</u>
	<u>971</u>	<u>(664)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La reconciliación de la tasa efectiva del Impuesto a las ganancias con la tasa tributaria es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.(000)	S/.(000)
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a las ganancias	559	(2,191)
Impuesto teórico (30%)	168	(657)
Diferencias permanentes y efecto en el cambio de tasas	<u>803</u>	<u>(7)</u>
Impuesto a las ganancias	<u>971</u>	<u>(664)</u>
Diferencias permanentes y efecto en el cambio de tasas	<u>(174%)</u>	<u>(30%)</u>

16. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 está representado por 11,276,480 acciones comunes, suscritas y pagadas cuyo valor nominal es de S/.1.00 nuevo sol por acción.

- (b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación.

La Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

- (c) Excedente de revaluación -

Corresponde al excedente resultante de revaluar terrenos a valor de mercado a diciembre 2014. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuido como dividendos excepto cuando se haya realizado (por venta o depreciación anual del activo fijo que lo generó siempre que exista utilidad neta).

- (d) Cuenta por cobrar a accionistas -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a accionistas por un importe de S/.5,953,000 y S/. 5,840,000, respectivamente, las mismas que serán aplicadas con los resultados de los períodos futuros.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Costo de ventas

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de existencias, nota 8(a)	10,373	10,257
Más:		
Compras de materias primas, envases y embalajes y suministros diversos	24,337	25,293
Mano de obra, nota 20(b)	865	452
Depreciación, nota 10(e)	533	255
Gastos de fabricación	1,188	1,301
Menos:		
Inventario final de existencias, nota 8(a)	<u>(6,584)</u>	<u>(10,373)</u>
Total costo de ventas	<u>30,712</u>	<u>27,185</u>

18. Gastos de ventas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cargas de personal, nota 20(b)	5,397	5,298
Servicios prestados por terceros (b)	3,026	3,898
Depreciación, nota 10(e)	2,000	794
Estimación de cobranza dudosa, nota 5(f)	1,514	829
Cargas diversas de gestión	556	933
Tributos	13	267
Deterioro de patentes, nota 11	-	628
Desvalorización de inventarios, nota 8(c)	-	528
	<u>12,506</u>	<u>13,175</u>

(b) Los servicios prestados por terceros corresponde principalmente a gastos de combustible, reparación y mantenimiento de las unidades vehiculares utilizados en la red de ventas de la Compañía ubicados en diversos puntos del país, viáticos al personal destacado a provincia, servicio de alquiler de almacenes, entre otros.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Gastos de administración

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por Principal, nota 6(a)	1,678	813
Cargas de personal, nota 20(b)	630	1,202
Servicios prestados por terceros (b)	628	858
Cargas diversas de gestión	125	150
Depreciación, nota 10(e)	103	67
Tributos	41	59
	<u>3,205</u>	<u>3,149</u>

(b) Los servicios prestados por terceros corresponde principalmente al servicio de alquiler de oficinas administrativas, mantenimiento de los vehículos asignado al personal administrativo y servicios de publicidad.

20. Cargas de personal

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	4,410	4,477
Gratificaciones	788	742
Vacaciones	463	400
Compensación por tiempo de servicio	448	472
Régimen de prestaciones de salud	394	451
Participación de trabajadores	106	41
Bonificaciones	67	139
Otros	216	230
Total	<u>6,892</u>	<u>6,952</u>
Número promedio de trabajadores	<u>98</u>	<u>111</u>

(b) La distribución de los gastos de personal se detallan a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de ventas, nota 18(a)	5,397	5,298
Costo de ventas, nota 17	865	452
Gastos de administración, nota 19(a)	630	1,202
	<u>6,892</u>	<u>6,952</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Ingresos y gastos financieros, neto

A continuación se presenta la composición de estos rubros:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos financieros		
Intereses de obligaciones financieras, nota 14(c)	3,175	3,604
Intereses de cuentas por pagar a relacionadas	152	-
Otros gastos financieros	46	60
Descuento de cuentas por cobrar a relacionadas, nota 6(d)	-	110
	<u>3,373</u>	<u>3,774</u>
Ingresos financieros		
Intereses de cuentas por cobrar a relacionadas	805	-
Intereses sobre cuentas comerciales	117	244
	<u>922</u>	<u>244</u>

22. Contingencias

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

23. 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 las ganancias de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 8 por ciento sobre la utilidad imponible.

En atención a la Ley Nro 30296, la tasa del impuesto a las ganancias 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al respecto, en atención a la Ley Nro 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2011 al 2014 están pendientes de fiscalización por parte de 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 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 de 2013.

24. Manejo de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso planificado 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 y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:
- (i) Directorio -
El Directorio es 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 y riesgo de liquidez.
- (ii) Tesorería y finanzas -
El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.
- (b) Mitigación de riesgos -
Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.
- (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.

24.1 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 Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de pagarés bancarios.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2014			
	Hasta 3 meses	De 4 a 12	De 1 a 5 años	Total
	S/.(000)	meses S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	11,873	2,664	219	14,756
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	3,045	4,790	7,835
Otras cuentas por pagar	498	2,100	702	3,300
Obligaciones financieras	17,573	5,920	7,740	31,233
Flujo de pagos de intereses por obligaciones financieras	280	197	130	607
Pasivos al 31 de diciembre de 2014	29,944	13,729	13,451	57,124

	Al 31 de diciembre de 2013			
	Hasta 3 meses	De 4 a 12	De 1 a 5 años	Total
	S/.(000)	meses S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	6,681	9,005	-	15,686
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,270	-	3,280	4,550
Otras cuentas por pagar	307	1,934	962	3,203
Obligaciones financieras	8,125	12,769	6,938	27,832
Flujo de pagos de intereses por obligaciones financieras	47	447	367	861
Pasivos al 31 de diciembre de 2013	16,430	24,155	11,547	52,132

24.2 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 otras cuentas por cobrar.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el valor en libros de cada clase de activo financiero mencionado en las notas 4, 5 y 6.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgos de crédito relacionados con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de crédito de saldos con bancos es manejado por la Gerencia de acuerdo con políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, es el valor en libros de los saldos del efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 4.

24.3 Riesgo de tasa de interés

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

La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene deudas con tasa variable. Dado que los únicos financiamientos que mantiene la Compañía son pagarés a corto plazo para financiar el capital de trabajo necesario para sus operaciones y préstamos a largo plazo para activos fijos, los mismos que son a tasas fijas, la Gerencia no estima que se produzcan cambios en las condiciones de los préstamos vigentes hasta sus vencimientos, por lo que no ha considerado necesario efectuar un análisis de sensibilidad ante variaciones de las tasas de interés.

24.4 Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaletentes en su posición financiera y flujos de caja. La mayoría de los activos y pasivos se mantienen en dólares estadounidenses, pero la Gerencia estima que cualquier fluctuación de la moneda extranjera no afectará en forma adversa los resultados de las operaciones.

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

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.986 para las operaciones de compra y S/.2.990 para las operaciones de venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013; y S/. 2.549 para la compra y S/. 2.551 para la venta al 1 de enero de 2013).

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio ascendente a aproximadamente S/.1,697,000, (pérdida neta por S/.824,000 en el 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta", del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	Al 1 de enero de 2013 US\$(000)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	183	62	355
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6,725	7,963	6,321
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,250	648	145
Otras cuentas por cobrar	85	60	21
	<u>9,243</u>	<u>8,733</u>	<u>6,842</u>
Pasivos			
Obligaciones financieras	10,778	7,829	7,530
Cuentas por pagar comerciales	1,699	4,821	3,003
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	907	523	320
Otras cuentas por pagar	1,550	80	32
	<u>14,934</u>	<u>13,253</u>	<u>10,885</u>
Pasivo neto	<u>5,691</u>	<u>4,520</u>	<u>4,043</u>

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses (la principal moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa), 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, manteniendo las demás variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

Un monto negativo muestra una pérdida potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja una ganancia potencial neta.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio	Efecto en resultados antes de impuestos	
	%	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Dólares	5	854	3,073
Dólares	10	1,708	6,146
Revaluación -			
Dólares	5	(854)	(3,073)
Dólares	10	(1,708)	(6,146)

Notas a los estados financieros (continuación)

25. Valor razonable de los instrumentos financieros -

Los instrumentos financieros de la Compañía se llevan al costo amortizado y su valor razonable estimado para divulgarlo en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

Nivel 1 -

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

Nivel 2 -

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

Sobre la base de los descritos en el párrafo anterior, la Gerencia de la Compañía estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de dichos pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

