

NICOLL PERÚ S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

Más información: Datos Perú



KPMG en Perú
Torre KPMG, Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro, Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de
Nicoll Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Nicoll Perú S.A. (una subsidiaria de IPLA B.V. domiciliada en Bélgica), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 al 26 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros para 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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende 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, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en 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 las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

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


Lima, Perú

30 de junio de 2015

Refrendado por:



Juan José Córdova V. (Socio)
CPCC Matrícula N° 01-18869



NICOLL PERÚ S.A.

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y de 2013**

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 38

NICOLL PERÚ S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo				Pasivo y Patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	5	3,532	4,285	Obligaciones financieras	12	52,532	35,072
Cuentas por cobrar comerciales	6	65,439	63,221	Cuentas por pagar comerciales	13	15,734	18,751
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	4,965	1,196	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	25,905	28,431
Otras cuentas por cobrar	8	6,807	6,044	Otras cuentas por pagar	14	7,765	7,627
Inventarios	9	45,718	47,914			-----	-----
Gastos contratados por anticipado		64	68	Total pasivo corriente		101,936	89,881
		-----	-----			-----	-----
Total activo corriente		126,525	122,728	Pasivo no corriente			
		-----	-----	Obligaciones financieras a largo plazo	12	2,932	9,507
Activo no corriente				Ingresos diferidos	6	8,424	6,092
Inversiones en valores		848	848			-----	-----
Activo por impuestos a las ganancias diferido	24	1,443	1,072	Total pasivo		113,292	105,480
Propiedades, planta y equipo	10	59,138	55,348			-----	-----
Activos intangibles	11	4,206	4,217	Patrimonio			
		-----	-----	Capital emitido	15	33,350	33,350
Total activo no corriente		65,635	61,485	Otras reservas de capital	16	3,034	2,612
		-----	-----	Superávit de revaluación		313	313
				Resultados acumulados	17	42,171	42,458
						-----	-----
Total activo		192,160	184,213	Total patrimonio		78,868	78,733
		=====	=====			-----	-----
				Total pasivo y patrimonio		192,160	184,213
						=====	=====

Las notas adjuntas de la página 5 a la 38 son parte integral de los estados financieros.

NICOLL PERÚ S.A

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	18	232,993	220,487
Costo de ventas	19	(175,887)	(158,938)
Utilidad bruta		----- 57,106 -----	----- 61,549 -----
Gastos de ventas	20	(27,157)	(26,935)
Gastos de administración	21	(27,635)	(23,772)
Otros ingresos		2,147	484
		----- (52,645) -----	----- (50,223) -----
Utilidad de operación		----- 4,461 -----	----- 11,326 -----
Ingresos financieros		419	436
Gastos financieros		(2,634)	(1,814)
Diferencia de cambio, neta		916	(2,041)
		----- (1,299) -----	----- (3,419) -----
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		3,162	7,907
Impuesto a las ganancias	23	(2,621)	(3,688)
Utilidad neta		----- 541 -----	----- 4,219 -----
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		----- 541 =====	----- 4,219 =====

Las notas adjuntas de la página 5 a la 38 son parte integral de los estados financieros.

NICOLL PERÚ S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

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

(Expresados en miles de nuevos soles)

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital emitido (nota 15)</u>	<u>Otras reservas de capital (nota 16)</u>	<u>Superávit de revaluación</u>	<u>Resultados acumulados (nota 17)</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	33,349,501	33,350	1,304	313	40,175	75,142
Utilidad neta	-	-	-	-	4,219	4,219
Total resultados integrales	-	-	-	-	4,219	4,219
Asignación a reserva legal	-	-	1,308	-	(1,308)	-
Ajustes	-	-	-	-	(628)	(628)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	33,349,501	33,350	2,612	313	42,458	78,733
Utilidad neta	-	-	-	-	541	541
Total resultados integrales	33,349,501	33,350	2,612	313	42,999	79,274
Asignación a reserva legal	-	-	422	-	(422)	-
Ajustes	-	-	-	-	(406)	(406)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	33,349,501	33,350	3,034	313	42,171	78,868

Las notas adjuntas de la página 5 a la 38 son parte integral de los estados financieros.

NICOLL PERÚ S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresados en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad neta	541	4,219
Ajuste por:		
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	3,547	1,154
Depreciación de propiedades, planta y equipo	5,983	6,105
Recupero y castigo de estimación para cuentas de cobranza dudosa	(1,687)	(100)
Estimación/recupero por deterioro del valor de inventario	(51)	(105)
Amortización de intangibles	125	115
Ajuste de propiedad, planta y equipo	(51)	-
Ajuste patrimonial	(406)	
Variación neta en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(7,847)	(10,794)
Otras cuentas por cobrar	(763)	(3,339)
Inventarios	2,247	(5,637)
Gastos contratados por anticipado	4	15
Impuesto a las ganancias diferido	(371)	(315)
Cuentas por pagar comerciales	(3,017)	2,846
Otras cuentas por pagar	(268)	(6,128)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(2,526)	(2,395)
Ingresos diferidos	2,332	4,433
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(1,802)	(9,926)
	-----	-----
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(12,718)	(8,668)
Retiro de propiedades, planta y equipo	2,996	1,468
Adquisición de activos intangibles	(114)	(50)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(9,836)	(7,250)
	-----	-----
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento de sobregiros y préstamos bancarios	24,660	13,152
(Disminución) aumento de deudas a largo plazo	(13,775)	5,051
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	10,885	18,203
	-----	-----
(Disminución) aumento neto de efectivo	(753)	1,027
Efectivo al 1 de enero	4,285	3,258
	-----	-----
Efectivo al 31 de diciembre	3,532	4,285
	=====	=====

Las notas adjuntas de la página 5 a la 38 son parte integral de los estados financieros.

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Identificación y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Nicoll Perú S.A. (en adelante “la Compañía”) se constituyó en diciembre de 1987 con el nombre de Nicoll Eterplast S.A.; con fecha 22 de septiembre de 2004 cambió su razón social a Nicoll Perú S.A. La Compañía es subsidiaria de Aliaxis Holding B.V., hoy IPLA B.V. la cual posee el 51.99% de las acciones del capital social.

El domicilio legal de la Compañía se ubica en Calle Venancio Ávila N° 1990. Urb. Chacra Ríos Sur-Cercado de Lima, lugar donde se desarrolla la actividad económica.

(b) Actividad Económica

La Compañía se dedica a la fabricación y comercialización de toda clase de productos de plástico a base de resina de cloruro de polivinilo y otras materias primas afines.

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 15 de enero de 2015 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos serán aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas el 14 de julio de 2014.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

(c) Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía y de acuerdo con el principio del costo histórico, excepto por las propiedades, planta y equipo que han sido medidas a su valor razonable.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información se presenta en miles de nuevos soles (S/. 000), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

Las principales estimaciones contables efectuadas por la Gerencia son las siguientes:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar.
- Vida útil de propiedad, planta y equipo e intangibles.
- Deterioro de plusvalía mercantil.
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido.

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente con las del ejercicio anterior, a menos que se indique lo contrario.

(a) Cuentas por Cobrar Comerciales y Estimación por Deterioro de Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado, menos la correspondiente estimación para pérdida por deterioro. La estimación para deterioro de cuentas por cobrar es determinada de acuerdo con los criterios establecidos por la Gerencia con base en la política de instrumentos financieros como activo financiero y se reconoce de acuerdo con evaluaciones específicas efectuadas por la Gerencia y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar, se toma como referencia aquellas partidas mayores a 180 días cuyas posibilidades de recuperos no sean razonables, clasificándoles en un rango de irrecuperabilidad de 10% a 100% de acuerdo a la análisis específico (por cliente) realizado.

El monto de esta estimación se reconoce con cargo a los resultados del año. Los recuperos posteriores se reconocen como ingresos a los resultados del año en el que se realizan.

(b) Inventarios y Estimación por Desvalorización de Inventarios

Los inventarios, incluyendo los productos en proceso, se registran al costo de fabricación o adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

En caso el costo sea mayor al valor neto de realización se reconoce una provisión en el resultado del ejercicio, por el exceso. El costo se ha determinado utilizando el método promedio ponderado. El costo de los productos terminados comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación. Para los productos en proceso el costo incluye la distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción. Las existencias por recibir están registradas al costo de adquisición a través de la identificación específica.

La estimación para desvalorización de inventarios se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia y se toman aquellos ítems que superen el año de rotación del último movimiento, clasificado en familias de productos de acuerdo a las siguientes tasas:

<u>Familia</u>	<u>Promedio Porcentaje</u>
Tubería	63 %
Accesorios	67 %
Bombas	30 %
Riego	50 %
Tuberia Ribloc	50 %
Materia Prima	70 %
Perfil	40 %
Otros	30 %

Dicha estimación se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

(c) Instrumentos Financieros no Derivados

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, y otras cuentas por cobrar y por pagar.

Reconocimiento y medición -

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

Clasificación -

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros como préstamos y cuentas por cobrar que es el único tipo de instrumento financiero que mantiene al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros que mantiene la Compañía son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Los aspectos más relevantes de esta categoría se describen a continuación:

(i) Activos financieros

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su estimación por deterioro de cuentas por cobrar cuando sea aplicable.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

(ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, obligaciones financieras y otros pasivos.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

Baja de activos y pasivos financieros

(i) 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, sí ha transferido su control.

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) 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 período.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

Valor razonable

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no puede ser derivado de mercados activos, éste se determina empleando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

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

Jerarquía del valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar los instrumentos financieros que son medidos al valor razonable por la técnica de medición:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustes) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: Otras técnicas por toda aquella información o datos distintos de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que están disponibles, directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que usa información, que posee un efecto significativo en las mediciones del valor razonable, que no se basan en información observable en el mercado.

Los instrumentos financieros medidos al valor razonable utilizados por la Compañía usan las técnicas de valuación de nivel 1 y 2 para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Propiedades, Planta y Equipo

Reconocimiento y medición

Los terrenos, edificios y construcciones y maquinarias y equipos se muestran a su valor razonable sobre la base de tasaciones periódicas, efectuadas por tasadores independientes, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Los demás elementos del rubro propiedades, planta y equipo son medidos al costo menos su depreciación acumulada, y cualesquiera pérdidas acumuladas por deterioro, si los hubiere. El costo incluye su precio de compra, los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Costos posteriores

Los costos posteriores se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido confiablemente. Los gastos de reparación menor que no son repotenciación de equipos y los gastos de mantenimiento se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Depreciación

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta y de acuerdo a la componentización de los activos considerando diferentes vidas útiles para los diferentes componentes en base a las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	2 hasta 33
Maquinaria y equipo	2 hasta 23
Unidades de transporte	4 y 10
Muebles y enseres	2 hasta 20
Equipos diversos	3 hasta 33

El valor residual, la vida útil y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de instalaciones, muebles y equipos.

Retiro o venta

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor neto en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales como otros ingresos.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se reflejan en las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afectan a los resultados del ejercicio en que se produce

(e) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos, que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de los activos para

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales, para los activos mantenidos al costo. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo, así como de su disposición al final de su vida útil mientras que el valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Cuando hay un indicador de que ya no existe, o ha disminuido la pérdida por deterioro de sus activos, se registra la reversión de las pérdidas en el estado de resultados integrales

(f) Activos Intangibles

Licencias

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en el estimado de su vida útil.

Plusvalía mercantil

La plusvalía mercantil representa el exceso entre el costo de una adquisición respecto del valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables de una subsidiaria a la fecha de adquisición, la misma que se muestra como activos intangibles. La plusvalía mercantil se prueba anualmente por deterioro y se registra al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Los castigos a la plusvalía mercantil no se revierten. Las ganancias y pérdidas en la venta de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía mercantil relacionada con la entidad vendida.

La plusvalía mercantil se asigna a unidades generadoras de efectivo para efectos de realizar las pruebas de deterioro. La distribución se efectúa entre aquellas unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficiarán de la combinación de negocios de la que surgió la plusvalía mercantil, identificadas de acuerdo con el criterio de segmento operativo.

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(g) Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

(h) Provisiones

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

(i) Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad que se desembolse un flujo de efectivo sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se producirán ingresos de recursos.

(j) Beneficios a los Empleados

Participación en las ganancias:

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por el derecho de los trabajadores a participar en las ganancias de la Compañía. La participación de los trabajadores en las ganancias se calcula aplicando la tasa de 10% sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta.

Beneficios por cese:

Los beneficios por cese se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por cese cuando esta demostrablemente comprometido a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia. En el caso que exista una oferta para el retiro voluntario, los beneficios por cese se medirán sobre la base del número de trabajadores que se espera acepten la oferta. Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera se descuentan a su valor presente.

Gratificaciones:

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

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Compensación por tiempo de servicios:

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía tiene la calidad de beneficio social de previsión de las contingencias que origina el cese en el trabajo y de promoción del trabajador y su familia. Son calculados de acuerdo con la legislación vigente, la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de abril y noviembre de cada año. La compensación total anual por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho. Se encuentra inafecto del impuesto a la renta y aportaciones del seguro social y pensiones.

(k) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes, netos de rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen en el resultado del período en el que los productos son entregados a los clientes y se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

(l) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas se registra en el resultado integral cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en el resultado integral a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

(m) Ingresos y Gastos Financieros

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

(n) Impuesto a las Ganancias

Impuesto a las ganancias corriente

El activo o pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. La tasa del impuesto a las ganancias es de 30%.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

(o) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

(p) Nuevos Pronunciamientos Contables

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los años anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el año contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el año contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(4) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Gestión de Riesgo(a) Clasificaciones Contables y Valores Razonables

El siguiente cuadro muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La Compañía opta por revelar los valores razonables de los siguientes instrumentos financieros: cuentas por cobrar y pagar comerciales a corto plazo, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, cuentas por cobrar y pagar diversas y efectivo; debido a que sus valores en libros son una aproximación razonable a su valor razonable.

	Valor en libros (En miles de S/.)						
	Préstamos y partidas por cobrar	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 31 de diciembre 2014:							
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo	3,532	-	3,532	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	65,439	-	65,439	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	6,807	-	6,807	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4,965	-	4,965	-	-	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable							
Obligaciones financieras	-	(52,532)	(52,532)	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	-	(15,734)	(15,734)	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	(25,905)	(25,905)	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	(7,765)	(7,765)	-	-	-	-
Deudas a largo plazo	-	(2,932)	(2,932)	-	(2,637)	-	(2,637)

	Valor en libros (En miles de S/.)						
	Préstamos y partidas por cobrar	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 31 de diciembre 2013:							
Activos financieros no medidos al valor razonable							
Efectivo	4,285	-	4,285	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	63,221	-	63,221	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,196	-	1,196	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	6,044	-	6,044	-	-	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable							
Obligaciones financieras	-	(35,072)	(35,072)	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	-	(18,751)	(18,751)	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	(28,431)	(28,431)	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	(7,627)	(7,627)	-	-	-	-
Deuda a largo plazo	-	(9,507)	(9,507)	-	(8,414)	-	(8,414)

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Medición de los Valores Razonables

Instrumentos financieros no medidos al valor razonable

<u>Tipo</u>	<u>Técnica de valorización</u>	<u>VARIABLES NO OBSERVABLES SIGNIFICATIVA</u>
Obligaciones financieras a largo plazo	Flujos de efectivo descontados con tasas de interés de mercado	Ninguna

(c) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de precio y riesgo de tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Compañía utiliza instrumentos financieros para cubrir ciertos riesgos a los que está expuesta.

La Gerencia de Finanzas y el departamento de tesorería tienen a su cargo la administración de riesgos financieros (tasa de interés y tipo de cambio) de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia de Finanzas y el departamento de tesorería de la Compañía identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(i) Riesgo de Moneda

Las actividades de la Compañía, generalmente en moneda extranjera, la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense.

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos en miles de dólares estadounidenses (US\$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Activo:		
Efectivo	594	1,019
Cuentas por cobrar comerciales	16,548	15,446
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	536	247
Otras cuentas por cobrar	404	735
	-----	-----
	18,082	17,447
	-----	-----
Pasivo:		
Obligaciones financieras	(11)	(984)
Cuentas por pagar comerciales	(3,741)	(4,533)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8,622)	(9,928)
	-----	-----
	(12,374)	(15,445)
	-----	-----
Posición activa neta	5,708	2,002
	=====	=====

Dichos saldos han sido expresados en S/. a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio compra (activo)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio venta (pasivo)	2.989	2.796

En el año 2014, la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio de miles de S/. 6,457 (miles de S/. 13,902 en el año 2013) y pérdidas por diferencia de cambio de miles de S/. 5,541 (miles de S/. 15,943 en el año 2013), las cuales se presentan en el rubro Diferencia en Cambio, neta, del estado de resultados integrales.

Según el cuadro siguiente si se hubiera revaluado / devaluado el nuevo sol al 31 de diciembre del 2014 en relación con el dólar estadounidense, manteniendo todas las variables constantes, la utilidad del ejercicio antes de impuestos se hubiera disminuido e incrementado como sigue:

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambios en las tasas de tipo de cambio (%)</u>	<u>S/.</u>
Devaluación	5	(845)
Devaluación	10	(1,690)
Revaluación	5	845
Revaluación	10	1,690

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Un monto negativo refleja una potencial reducción en el estado de resultados integrales mientras que un monto positivo refleja un incremento neto potencial

(ii) Riesgo de Precios

La Compañía está expuesta también al riesgo de precios de mercancías (commodities) necesarias para la producción, el mismo que es cubierto a través de negociaciones corporativas de su casa matriz con los proveedores correspondientes.

(iii) Riesgo de Tasa de Interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija.

2014	En miles de S/.				Promedio ponderado de la tasa de interés %
	Tasa Fija	Tasa Variable	Sin interés	Total	
<u>Activos Financieros</u>					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	77,211	77,211	-
<u>Pasivos Financieros</u>					
Obligaciones financieras	52,532	-	-	52,532	5.01% y 5.87%
Cuentas por pagar Comerciales	-	-	15,734	15,734	-
Obligaciones a largo plazo	2,932	-	-	2,932	5.90%

2013	En miles de S/.				Promedio ponderado de la tasa de interés %
	Tasa Fija	Tasa Variable	Sin interés	Total	
<u>Activos Financieros</u>					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	70,461	70,461	-
<u>Pasivos Financieros</u>					
Obligaciones financieras	35,072	-	-	35,072	5.23% y 5.87%
Cuentas por pagar Comerciales	-	-	18,751	18,751	-
Obligaciones largo plazo	9,507	-	-	9,507	5.90%

(iv) Riesgo de Crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la amplia base de clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones frente a la Compañía. Revelaciones adicionales sobre el riesgo de crédito se indican en la nota 6.

Al 31 de diciembre de 2014, la exposición máxima al riesgo de crédito para los deudores comerciales por tipo de mercado fue la siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Mercado distribución	12,299	14,074
Mercado especialista	9,241	8,864
Mercado infraestructura	40,952	39,036
Mercado habitacional	2,947	1,247
	-----	-----
	65,439	63,221
	=====	=====

(v) Riesgo de Liquidez

El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas.

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado de situación financiera.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses y depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	En miles de S/.			Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	
Al 31 de diciembre de 2014:				
Obligaciones financieras y deudas a largo plazo	52,532	2,932	-	55,464
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23,499	-	-	23,499
	-----	-----	-----	-----
	76,031	2,932	-	78,963
	=====	=====	=====	=====

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.			Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	
Al 31 de diciembre de 2013:				
Obligaciones financieras y deudas a largo plazo	35,072	6,575	2,932	44,579
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26,378	-	-	26,378
	-----	-----	-----	-----
	61,450	6,575	2,932	70,957
	=====	=====	=====	=====

(vi) Administración del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos por pagar a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Obligaciones financieras	52,532	35,072
Cuentas por pagar comerciales	15,734	18,751
Otras cuentas por pagar	7,765	7,627
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25,905	28,431
Deuda a largo plazo	2,932	9,507
Menos: efectivo	(3,532)	(4,285)
	-----	-----
Deuda neta (A)	101,336	95,103
	=====	=====
Total patrimonio (B)	78,868	78,333
	=====	=====
Ratio de apalancamiento (A)/(B)	1.28	1.21
	=====	=====

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (5) Efectivo
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Fondos fijos	37	37
Cuentas corrientes	3,495	4,248
	-----	-----
	3,532	4,285
	=====	=====

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, las cuales están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Tales fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas vigentes en el mercado financiero local.

De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en las que se mantiene el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Clasificación A +	3,315	3,644
Clasificación A	180	604
	-----	-----
	3,495	4,248
	=====	=====

- (6) Cuentas por Cobrar Comerciales
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Terceros:		
Facturas por cobrar	33,066	38,518
Letras por cobrar	39,320	29,790
	-----	-----
	72,386	68,308
Menos, estimación por deterioro de cuentas de cobranza dudosa	6,947	5,087
	-----	-----
	65,439	63,221
	=====	=====

Las cuentas por cobrar están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no devengan intereses.

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no presenta saldo de letras por cobrar enviadas a descuento a instituciones financieras locales.

La antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	En miles de S/.			
	2014		2013	
	<u>Deterioradas</u>	<u>No Deterioradas</u>	<u>Deterioradas</u>	<u>No Deterioradas</u>
Vigentes	-	38,926	-	35,832
Vencidas hasta 30 días	-	8,505	-	7,647
Vencidas entre 31 y 180 días	-	2,732	-	10,741
Vencidas más de 180 días	6,947	15,276	5,087	9,001
	-----	-----	-----	-----
	6,947	65,439	5,087	63,221
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar comerciales por miles de S/. 26,513 (miles de S/. 27,389 al 31 de diciembre de 2013) se encuentran vencidas pero no deterioradas ya que están relacionadas con clientes por los que no existe historia de incumplimiento.

El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas de cobranza dudosa durante los años 2014 y 2013 fue el siguiente:

	En miles de S/.	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	5,087	4,033
Adiciones	3,547	1,154
Recuperos	(120)	(88)
Castigos	(1,567)	(12)
	-----	-----
Saldo final	6,947	5,087
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, la estimación por deterioro de cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es suficiente para cubrir cualquier riesgo eventual en la recuperación de las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera y parte de las deudas vencidas mayores a 360 días están garantizadas con bienes ejecutables.

Al 31 de diciembre de 2014, existen cuentas por cobrar cuyos despachos se realizarán en los primeros meses del 2015 por miles de S/. 3,683 (miles de S/. 2,845 en el año 2013, cuyos despachos se realizaron en los primeros meses del 2014), los cuales se presentan en el rubro de ingresos diferidos. En el mismo rubro se presentan ventas diferidas por concepto de proyectos, que representan las facturaciones pendientes de guías por miles de S/. 4,741.

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Transacciones con Entidades Relacionadas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Por cobrar comerciales (a):		
Plásticos de la Selva S.A.C.	1,643	11
Vinilit S.A.	11	-
Nicoll Uruguay	30	-
Durman Colombia S.A.S.	10	45
Otros	3	2
	-----	-----
	1,697	58
	-----	-----
Otras cuentas por cobrar:		
Plásticos de la Selva S.A.C. (b)	3,268	1,134
IPLA B.V.	-	4
	-----	-----
	3,268	1,138
	-----	-----
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4,965	1,196
	=====	=====
Por pagar comerciales y no comerciales:		
Durman Puerto Rico Corp. (c)	18,655	22,812
Durman Esquivel S.A. - Costa Rica (c)	3,376	2,810
Durman Esquivel México (c)	2,851	988
Otros	1,023	1,821
	-----	-----
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas	25,905	28,431
	=====	=====

- (a) Las cuentas por cobrar comerciales se originan principalmente por ventas de materia prima (resina) y productos terminados a las empresas relacionadas.

Los saldos por cobrar comerciales a empresas relacionadas no tienen vencimiento específico, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

- (b) Los préstamos otorgados a Plásticos de la Selva S.A.C. devengan intereses según contrato de mutuo en la fecha en que se complete el importe acordado. A la fecha del presente informe, Plásticos de la Selva S.A.C. a amortizado el importe en miles S/. 1,900 mediante la entrega de maquinarias y otros activos.

- (c) Los saldos por pagar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, a empresas relacionadas son de vencimiento corriente, no devengan intereses ni presentan garantía específica.

- Las cuentas por pagar a Durman Esquivel S.A.- Costa Rica por miles de US\$ 1,130 (equivalente a miles de S/. 3,376) están referidas principalmente a la importación de materia prima y accesorios. (al 31 de diciembre 2013, equivalente a miles de S/. 2,810)

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Las cuentas por pagar a Durman Esquivel Puerto Rico por miles de US\$ 6,241 (equivalente a miles de S/. 18,655) están referidas principalmente a la importación de materia prima (al 31 de diciembre 2013, equivalente a miles de S/. 22,812)
- Las cuentas por pagar a Durman México corresponde principalmente a servicios profesionales relacionados a auditoría interna, tecnología y comunicación helpdesk y software por miles de US\$ 943 (equivalente a miles de S/. 2,818). Al 31 de diciembre 2013 equivalente en miles S/. 806.

Las principales transacciones realizadas con las entidades relacionadas locales y del exterior han tenido el siguiente efecto en los resultados (ingresos y gastos) del año:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ingreso por servicios y venta de productos:		
Venta	2,663	197
Ingresos diversos	4,279	867
Gastos por servicios de asesoría financiera y administrativa:		
Exterior		
Servicios diversos	(7,456)	(7,110)
Compras del exterior y local:		
Materia prima, mercadería e intangible	(103,393)	(90,602)

Las transacciones realizadas entre empresas relacionadas están a valor de mercado, los saldos pendientes con partes relacionadas son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Transacciones con Personal Clave de la Gerencia:

- (i) Préstamos a directores
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no se presentan préstamos a directores.
- (ii) Transacciones del personal clave de la Gerencia
Durante el 2014, no se presentaron transacciones entre la Compañía y la Gerencia
- (iii) Remuneración a personal clave
La Compañía ha definido como su personal clave a aquellos funcionarios con autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, definido como la Gerencia superior de la Compañía.

El personal clave de la Compañía está conformado por 5 ejecutivos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Estos profesionales recibieron remuneraciones y beneficios fijos de ley, durante los años 2014 y 2013 por miles de S/. 2,207 y S/. 2,218, respectivamente

La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus directores ni a su gerencia clave.

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Otras Cuentas por Cobrar
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Reclamos a terceros (a)	2,545	736
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	1,620	2,739
Anticipos a proveedores (b)	1,463	2,219
Impuesto temporal a los activos netos	1,307	32
Préstamos a personal	205	242
Depósitos en garantía	156	145
Otras cuentas por cobrar	-	420
	-----	-----
	7,296	6,533
Menos, estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar	489	489
	-----	-----
	6,807	6,044
	=====	=====

- (a) Los reclamos a terceros incluyen, principalmente, cobros judiciales por miles de S/. 2,288 conformada por: el pago realizado al proveedor Primac por miles de S/. 109, a la empresa Baston por miles de S/. 406, a la empresa VIGSACON por miles de S/. 1,232, Logística Kamil-Agencia de Aduana por miles de S/. 477 y otros reclamos por miles de S/. 64 (al 31 de diciembre de 2013, los reclamos a terceros incluyeron principalmente al pago realizado al proveedor Proyectos Industriales Primac por miles de S/. 105 a la empresa Bastón por miles de S/.377 y otros reclamos por miles de S/ 254). En el 2014, también comprende Subsidios por cobrar a ESSALUD por miles de S/. 167 y cuentas por cobrar a Compañías de Seguros por miles de S/. 91.
- (b) Los anticipos a proveedores locales corresponden principalmente a adelantos a agencias de aduanas para importación de materias primas y productos para comercialización.

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (9) Inventarios
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Productos terminados y mercaderías (a)	20,746	22,826
Materias primas (b)	12,376	14,420
Subproductos y suministros (c)	6,023	4,893
Existencias por recibir (d)	6,573	5,825
	-----	-----
	45,718	47,964
Menos, estimación por deterioro de valor de inventarios	-	50
	-----	-----
	45,718	47,914
	=====	=====

- (a) Los productos terminados y mercaderías están compuestos principalmente por tubos, accesorios y bombas.
- (b) Las materias primas están referidas principalmente a resina de PVC utilizada en el proceso de producción.
- (c) Los suministros diversos son utilizados principalmente en la reparación y mantenimiento periódico de la maquinaria utilizada en el proceso de producción.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las existencias por recibir están referidas principalmente a importaciones de accesorios, tuberías, bombas y materia prima.

El movimiento de la estimación por deterioro de valor de inventarios durante los años 2014 y 2013 fue el siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	50	155
Adiciones	1,140	227
Ajustes y bajas	(1,190)	(332)
	-----	-----
Saldo final	-	50
	=====	=====

En opinión de la Gerencia de la Compañía no existe riesgo de desvalorización y obsolescencia adicional de los inventarios a la fecha del estado de situación financiera; asimismo, la Gerencia estima que los saldos presentados en el rubro inventarios no exceden sus valores netos de realización.

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Propiedades, Planta y Equipo

Comprende lo siguiente:

	En miles S/.							
	Terrenos	Edificios, construcciones e instalaciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos	Obras en curso	Saldos Finales
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2013	13,916	3,655	32,569	1,011	678	840	3,014	65,683
Adiciones	-	199	1,030	182	5	75	7,177	8,668
Retiros	-	(1,383)	(187)	(125)	-	-	-	(1,695)
Transferencia y reclasificación	-	167	1,136	-	-	-	(1,840)	(537)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	13,916	12,638	34,548	1,068	683	915	8,351	72,119
Saldo al 1 de enero de 2014	13,916	12,638	34,548	1,068	683	915	8,351	72,119
Adiciones	-	527	9,518	213	1	2,459	-	12,718
Retiros	-	-	(5,419)	(89)	(68)	(889)	-	(6,465)
Transferencia y reclasificación	-	1,310	5,698	71	13	1,150	(8,351)	(109)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	13,916	14,475	44,345	1,263	629	3,635	-	78,263
Depreciación								
Saldo al 1 de enero de 2013	-	2,090	7,804	705	553	278	-	11,430
Adiciones	-	1,664	4,194	150	28	69	-	6,105
Retiros	-	(511)	(111)	(121)	-	-	-	(743)
Transferencia y reclasificación	-	-	(21)	-	-	-	-	(21)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	3,243	11,866	734	581	347	-	16,771
Saldo al 1 de enero de 2014	-	3,243	11,866	734	581	347	-	16,771
Adiciones	-	1,754	4,002	136	31	60	-	5,983
Retiros	-	-	(3,272)	(83)	(63)	(160)	-	(3,578)
Ajuste	-	-	(51)	-	-	-	-	(51)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	4,997	12,545	787	549	247	-	19,125
Costo neto								
Al 31 de diciembre de 2013	13,916	9,395	22,682	334	102	568	8,351	55,348
Al 31 de diciembre de 2014	13,916	9,478	31,800	476	80	3,388	-	59,138

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las adiciones del año 2014 corresponden principalmente a adquisiciones de moldes tee, extrusora Reinfenhauser, vehículos, equipos de cómputo, remodelación oficinas Lurín y fueron financiadas con recursos propios.

Los retiro / ventas del año 2014, corresponde principalmente a salidas a favor de su subsidiaria Plásticos de la Selva S.A.C.

La Compañía mantiene pólizas de seguro sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y en su opinión, las coberturas establecidas son suficientes para cubrir el riesgo por siniestros considerados en las pólizas.

El gasto por depreciación de propiedades, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se debió principalmente en el costo de ventas.

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de ventas (nota 19)	5,176	5,367
Gasto de administración (nota 21)	775	709
Gasto de venta (nota 20)	33	29
	-----	-----
	5,984	6,105
	=====	=====

(11) Activos Intangibles

El movimiento en el costo y en amortización acumulada de activos intangibles en los años 2014 y 2013 fue como sigue:

	En miles de S/.				
	Saldos al 31.12.2012	Adiciones	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Saldos al 31.12.2014
Costo:					
Plusvalía mercantil	3,363	-	3,363	-	3,363
Marcas y licencias	60	-	60	-	60
Software	1,388	-	1,388	114	1,502
	-----	-----	-----	-----	-----
	4,811	-	4,811	114	4,925
	-----	=====	-----	=====	-----
Amortización acumulada:					
Software	479	115	594	125	719
	-----	-----	-----	-----	-----
	479	115	594	125	719
	-----	=====	-----	=====	-----
Costo neto	4,332		4,217		4,206
	=====		=====		=====

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la plusvalía mercantil comprende el monto incorporado por efectos de la fusión por absorción de Durman Esquivel Perú S.A. Dicha plusvalía comercial (goodwill) corresponde al exceso en el valor pagado por Durman Esquivel Perú S.A. (Nicoll Perú S.A.) en la adquisición de las acciones de Plástica Interandina S.A. en abril de 2002. Con fecha 1 de agosto de 2004, Durman Esquivel Perú S.A. se fusionó mediante absorción sin liquidación con Plástica Interandina S.A., sin embargo, la plusvalía mercantil se mantiene al 31 de diciembre de 2014 por continuar la Compañía con la producción y comercialización del producto Ribloc, el cual tiene un mercado propio; dicho producto era comercializado antes de la fusión por Plástica Interandina S.A.

La plusvalía mercantil tiene vida indefinida y es sometido por la Gerencia de la Compañía a un proceso de evaluación por deterioro en forma anual.

(12) Obligaciones Financieras

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sobregiros bancarios	264	123
Financiamiento electrónico de documentos – FED (a)	16,423	11,902
Préstamos (b)	38,777	32,554
	-----	-----
	55,464	44,579
Menos, parte no corriente de las obligaciones financieras (b)	(2,932)	(9,507)
	-----	-----
Parte corriente de las obligaciones financieras	52,532	35,072
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene contratos de financiamiento electrónico de documentos-FED con el Banco de Crédito del Perú por miles de S/. 7,083 (miles de S/. 1,909 al 31 de diciembre de 2013) y autodesembolsos con el Banco de Crédito del Perú por miles de S/. 9,340 (miles de S/. 9,993 al 31 de diciembre de 2013).

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

Nombre del acreedor	Clase de obligación	Moneda	Vencimiento	En miles de S/.					
				Total		Saldos pendientes de pago			
				2014	2013	Corriente		No corriente	
				2014	2013	2014	2013		
Banco de Crédito del Perú (i)	Préstamo Bancario	Soles	Setiembre 2016	6,650	10,153	3,718	3,504	2,932	6,649
Banco de Crédito del Perú (ii)	Préstamo Bancario	Dólares	Abril 2014	-	1,000	-	1,000	-	-
Banco de Crédito del Perú (iii)	Préstamo Bancario	Soles	Diciembre 2015	2,857	5,554	2,857	2,696	-	2,858
BBVA Banco Continental (iv)	Préstamo Bancario	Soles	Enero 2015 / Enero 2014	1,775	1,735	1,775	1,735	-	-
BBVA Banco Continental (iv)	Préstamo Bancario	Soles	Enero 2015 / Marzo 2014	888	5,422	888	5,422	-	-
BBVA Banco Continental (iv)	Préstamo Bancario	Soles	Junio 2015 / Junio 2014	5,000	3,525	5,000	3,525	-	-
BBVA Banco Continental (iv)	Préstamo Bancario	Soles	Junio 2015	4,140	-	4,140	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A (iv)	Préstamo Bancario	Soles	Febrero 2015 / Enero 2014	1,667	1,535	1,667	1,535	-	-
Scotiabank Perú S.A.A (iv)	Préstamo Bancario	Soles	Marzo 2015 / Febrero 2014	5,602	1,040	5,602	1,040	-	-
Scotiabank Perú S.A.A (iv)	Préstamo Bancario	Soles	Abril 2015 / Abril 2014	2,896	2,590	2,896	2,590	-	-
Scotiabank Perú S.A.A (iv)	Préstamo Bancario	Soles	Mayo 2015	3,025	-	3,025	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A (iv)	Préstamo Bancario	Soles	Julio 2015	4,277	-	4,277	-	-	-
				38,777	32,554	35,845	23,047	2,932	9,507

- (i) Corresponde al préstamo a largo plazo obtenido en setiembre 2013 por miles de S/. 11,000 para consolidación de deuda y que vence en setiembre del 2016. Devenga intereses a una tasa de 5.90 % anual. Dicha deuda se cancela en cuotas escalonadas mensuales según cronograma proporcionado por la entidad.
- (ii) Corresponde al préstamo obtenido en abril 2011 por miles de US\$ 3,000 para fines de financiamiento para pago de proveedores vinculados con vencimientos mensuales y fue cancelado en abril 2014 (en miles de S/. 1,000 al 31 de diciembre 2013).
- (iii) Corresponde al préstamo a mediano plazo obtenido en Diciembre 2013 por miles de S/. 8,100 para cancelación del préstamo a Scotiabank con vencimiento en diciembre 2015, las amortizaciones son mensuales y devenga un interés a una tasa de 5.84% anual.
- (iv) Comprende préstamos de vencimiento corriente para capital de trabajo con el BBVA Banco Continental y Scotiabank Perú.

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Cuentas por Pagar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Terceros:		
Facturas por pagar	11,271	14,308
Letras por pagar	4,463	4,443
	-----	-----
	15,734	18,751
	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materia prima y están denominadas principalmente en moneda extranjera, son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no presentan garantías específicas.

(14) Otras Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Remuneraciones y participaciones por pagar (a)	2,804	3,147
Tributos por pagar (b)	2,176	2,225
Provisión para beneficios sociales	235	275
Diversos (c)	2,550	1,980
	-----	-----
	7,765	7,627
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a las participaciones por pagar por miles de S/. 1,264 (miles de S/. 1,730 al 31 de diciembre de 2013) y vacaciones por pagar por miles de S/. 1,540 (miles de S/. 1,417 al 31 de diciembre de 2013).

(b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a impuesto a la renta de no domiciliado por pagar en miles de S/. 1,205 (miles de S/. 354 al 31 de diciembre de 2013) e impuesto a la renta de quinta categoría por pagar en miles de S/. 266 (miles de S/. 293 al 31 de diciembre de 2013).

(c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a provisiones de gastos por servicios pendientes de facturación por miles de S/. 1,302 (miles de S/. 1,459 al 31 de diciembre de 2013) y provisiones de bonos por pagar en miles de S/. 320 (miles de S/. 206 al 31 de diciembre de 2013).

(15) Capital Emitido

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 33,349,501 acciones comunes, de un valor nominal de S/. 1.00 cada una respectivamente. La participación accionaria al 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
IPLA B.V.	17,336,707	51.98491
Durman Esquivel S.A. (Costa Rica)	16,012,463	48.01410
Aliaxis Group	324	0.00097
Durman Esquivel (Panamá)	7	0.00002
	-----	-----
Total	33,349,501	100.00
	=====	=====

(16) Otras Reservas de Capital

Otras reservas de capital corresponde a la reserva legal que se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

En los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el monto de reserva legal asignada ascendió a miles de S/. 422 y miles de S/. 1,308, respectivamente.

(17) Resultados Acumulados

De acuerdo con lo señalado por el Decreto Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

(18) Ventas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas a terceros	230,330	219,500
Ventas a entidades relacionadas	2,663	987
	-----	-----
	232,993	220,487
	=====	=====

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Costo de Ventas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Inventario inicial de productos terminados y mercaderías	22,826	22,302
Compras de mercaderías	13,856	19,374
Consumos:		
Materias primas e insumos utilizados	130,935	116,528
Gastos de personal	6,661	5,742
Gastos de depreciación (nota 10)	5,176	5,367
Otros gastos de fabricación	17,179	12,451
Inventario final de productos terminados y mercaderías	(20,746)	(22,826)
	-----	-----
	175,887	158,938
	=====	=====

(20) Gastos de Ventas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Personal	10,679	11,015
Transportes y comunicaciones	10,088	10,021
Servicios de terceros	125	336
Publicidad	812	2,023
Arrendamientos	252	207
Estimación de cobranza dudosa (nota 6)	3,547	1,154
Gasto por depreciación (nota 10)	33	29
Diversos	1,621	2,150
	-----	-----
	27,157	26,935
	=====	=====

(21) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Personal	7,438	7,093
Transportes y comunicaciones	1,017	1,042
Servicios de terceros	13,232	9,720
Arrendamientos	617	606
Gasto por amortización (nota 11)	125	115
Gasto por depreciación (nota 10)	775	709
Provisiones	98	377
Diversos	4,333	4,110
	-----	-----
	27,635	23,772
	=====	=====

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los servicios de terceros corresponden principalmente a gastos corporativos por servicios profesionales relacionados a auditoría interna, tecnología y comunicación, helpdesk, administración y proyectos, servicios contables, análisis financieros, producción, asesoría de impuestos entre otros.

(22) Participación de los Trabajadores

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 10% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

En el año 2014 la Compañía determinó una participación corriente de miles de S/. 1,146 que se registró con cargo a los resultados del año (miles de S/. 1,615 en el año 2013) en los siguientes rubros: miles de S/. 550 en el costo de ventas (miles de S/. 725 en el año 2013), miles de S/. 288 en gasto de ventas (miles de S/.452 en el año 2013) y miles de S/. 308 en gastos administrativos (miles de S/. 438 en el año 2013).

(23) Aspectos Tributarios

- (a) Los años 2012, 2013 y 2014 inclusive de Nicoll Perú S.A. y el período 1 de enero al 31 de mayo de 2010 de Sociedad Inmobiliaria Interandina S.A. (compañía fusionada el 1 de junio de 2010) se encuentran sujetos a fiscalización por las autoridades tributarias. Cualquier monto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados acumulados en el periodo en que este fuera determinado. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Compañía, como resultado de posteriores fiscalizaciones, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

Durante el año 2014, la Administración Tributaria fiscalizó el impuesto a la renta del ejercicio 2011, el cual culminó sin originar pasivos significativos para la Compañía.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente el impuesto a la renta de las personas jurídicas se calcula para el año 2014 con una tasa del 30%, sobre la utilidad neta imponible.

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 ha determinado un impuesto a las ganancias corriente por miles de S/. 2,969 (miles de S/. 4,004 en el año 2013).

- (b) El 15 de diciembre de 2014 se promulgo la Ley N° 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú.

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a las ganancias diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución del activo del impuesto a las ganancias diferido en miles S/. 23, monto que fue debitado a patrimonio del año 2014 (nota 25).

El (gasto) ingreso por impuesto a las ganancias comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Impuesto a las ganancias corriente	(2,969)	(4,004)
Impuesto a las ganancias diferido (nota 25)	348	316
	-----	-----
	(2,621)	(3,688)
	=====	=====

- (c) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas, e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Así mismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (d) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (e) A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos que exceda de miles de S/. 1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda. La Compañía ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año por miles de S/. 697 (miles de S/. 578 en el año 2013).

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (f) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

La reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta y participación de los trabajadores, con la tasa tributaria en los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es como sigue:

	2014		2013	
	Miles de S/.	%	Miles de S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	3,162	100	7,907	100
	=====	=====	=====	=====
Gasto teórico	949	30	2,372	30
Efecto tributario sobre gastos no deducibles	1,672	53	1,316	17
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a las ganancias	2,621	83	3,688	47
	=====	=====	=====	=====

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(24) Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido

El movimiento en el activo neto por impuesto a las ganancias diferido y las partidas que le dieron origen, es como sigue:

	En miles de S/.					
	Al 31 de diciembre de 2012	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2013	Abono (cargo) al estado de de resultados	Ajuste por cambio de tasa	Al 31 de diciembre de 2014
Activo diferido						
Depreciación de activo fijo revaluados	840	337	1,177	312	(73)	1,416
Vacaciones por pagar	917	(112)	805	64	(28)	841
Provisiones diversas	169	447	616	120	(8)	728
Participación de utilidades corriente	877	(356)	521	(148)	(4)	369
Total activo diferido	2,803	316	3,119	348	(113)	3,354
Pasivo diferido						
Propiedad, planta y equipo	(2,047)	-	(2,047)	-	136	(1,911)
Total pasivo diferido	(2,047)	-	(2,047)	-	136	(1,911)
Activo diferido, neto	756	316	1,072	348	23	1,443

NICOLL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(25) Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cartas fianzas con las diferentes instituciones: i) Scotiabank Perú por miles de S/. 1,375 y miles de US\$ 74, ii) Banco de Crédito del Perú por miles de S/. 516, iii) Banco GNB por miles de S/. 3,313, iv) Banco Interbank por miles de S/. 4,630 y v) La Positiva Seguros y Reaseguros por miles de S/. 1,455. Estas cartas fianzas tienen como beneficiarios a clientes con la finalidad de garantizar las operaciones de venta.

(26) Eventos Subsecuentes

En opinión de la Gerencia de la Compañía con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de este informe no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieran revelaciones en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.