

**Norsac S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014, 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

**Norsac S.A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2014, 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

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Norsac S.A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Norsac S.A. (en adelante la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 a la 24).

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

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

### *Responsabilidad del Auditor*

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 Norsac S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Otros asuntos*

Los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 (1º de enero de 2013), antes de los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera, que se presentan en la nota 2.3 fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 30 de mayo de 2014 no contuvo salvedades.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del 2014, también hemos auditado los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera que han sido incluidos en los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en el estado de situación financiera al 1º de enero de 2013, que se presentan en la nota 2.3. En nuestra opinión, tales ajustes son razonables y se han reconocido apropiadamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o para aplicar algún procedimiento de auditoría a los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y al estado de situación financiera al 1º de enero de 2013, por lo que no expresamos ningún tipo de opinión de auditoría sobre dichos estados financieros tomados en su conjunto.

Lima, Perú,  
20 de abril de 2015

Refrendado por:

*Paredes, Zaldívar, Burga  
& Asociados*

  
Fernando Núñez Pazos  
C.P.C.C. Matrícula No.22755

Norsac S.A.

Estado de situación financiera

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)		Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
<b>Activo corriente</b>					<b>Pasivo corriente</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	2,778	1,966	4,859	Cuentas por pagar comerciales	9	7,293	13,625	8,588
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	9,383	10,382	6,176	Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	651	554	515
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14	180	184	130	Otras cuentas por pagar	10	7,729	7,358	5,601
Otras cuentas por cobrar, neto	5	940	5,621	870	Porción corriente obligaciones financieros a largo plazo	11	7,172	7,670	3,583
Inventarios	6	13,641	14,768	12,513	<b>Total pasivo corriente</b>		<u>22,845</u>	<u>29,207</u>	<u>18,287</u>
Impuestos y gastos pagados por anticipado	7	554	1,625	1,353	<b>Pasivo no corriente</b>				
<b>Total activo corriente</b>		<u>27,476</u>	<u>34,546</u>	<u>25,901</u>	Obligaciones financieras a largo plazo	11	3,027	4,440	2,881
<b>Activo no corriente</b>					Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	12	6,690	8,007	7,810
Inmueble, planta y equipo	8	56,978	58,795	56,043	Total pasivo no corriente		<u>9,717</u>	<u>12,447</u>	<u>10,691</u>
Inversión inmobiliaria	2.2.6	2,166	2,170	2,175	Total pasivo		<u>32,562</u>	<u>41,654</u>	<u>28,978</u>
<b>Total activo no corriente</b>		<u>59,144</u>	<u>60,965</u>	<u>58,218</u>	<b>Patrimonio</b>				
<b>Total activo</b>		<u>86,620</u>	<u>95,511</u>	<u>84,119</u>	Capital social	13	16,122	16,122	16,122
					Capital adicional		4,452	4,452	4,452
					Reserva legal		2,860	2,668	2,572
					Resultados acumulados		30,624	30,615	31,995
					<b>Total patrimonio</b>		<u>54,058</u>	<u>53,857</u>	<u>55,141</u>
					<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>86,620</u>	<u>95,511</u>	<u>84,119</u>

Las notas adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera.

## Norsac S.A.

### Estado de resultados integrales

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

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas	16	60,058	58,186
Costo de ventas	17	<u>(46,428)</u>	<u>(44,419)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>13,630</u>	<u>13,767</u>
<b>(Gastos) ingresos operativos:</b>			
Gastos de venta	18	(2,727)	(2,497)
Gastos de administración	19	(8,465)	(7,985)
Otros ingresos, neto	21	<u>438</u>	<u>485</u>
		<u>(10,754)</u>	<u>(9,997)</u>
<b>Utilidad de operación</b>		<u>2,876</u>	<u>3,770</u>
Ingresos financieros	22	16	35
Gastos financieros	22	(1,094)	(673)
Diferencia de cambio, neta	23(ii)	<u>(661)</u>	<u>(1,027)</u>
		<u>(1,739)</u>	<u>(1,665)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		1,137	2,105
Impuesto a las ganancias	12(b)	<u>780</u>	<u>(616)</u>
<b>Utilidad neta</b>		1,917	1,489
Otros Resultados Integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultados integrales del año</b>		<u>1,917</u>	<u>1,489</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Norsac S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio

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

	Capital social S/.(000)	Capital adicional S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Saldo al 1 de enero de 2013</b>	16,122	4,452	2,572	31,995	55,141
Utilidad neta del año	-	-	-	1,489	1,489
Resultados integrales	-	-	-	1,489	1,489
Distribución de dividendos, nota 13(d)	-	-	-	(2,773)	(2,773)
Transferencia a reserva legal, nota13(c)	-	-	96	(96)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	16,122	4,452	2,668	30,615	53,857
Utilidad neta del año	-	-	-	1,917	1,917
Resultados integrales	-	-	-	1,917	1,917
Distribución de dividendos, nota 13(d)	-	-	-	(1,716)	(1,716)
Transferencia a reserva legal, nota 13(c)	-	-	192	(192)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	16,122	4,452	2,860	30,624	54,058

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Norsac S.A.

### Estados de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Utilidad neta	1,917	1,489
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>		
<b>Más (menos)</b>		
Depreciación inmueble, planta y equipo	2,687	2,463
Depreciación inversión inmobiliaria	4	5
Provisión para cuentas por cobrar comerciales	35	136
Baja de inmueble, planta y equipo	-	7
Provisión por demandas laborales y civiles	1,484	1,338
Impuesto a las ganancias diferido	(1,317)	197
<b>Cargos y abonos por cambios en el activo y pasivo</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	969	(4,342)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	4	(54)
Otras cuentas por cobrar	4,701	(4,751)
Inventarios	1,105	(2,255)
Impuestos y gastos pagados por anticipado	1,071	(272)
Cuentas por pagar comerciales	(6,332)	5,037
Cuentas por pagar a partes relacionadas	97	39
Otras cuentas por pagar	(2,643)	(760)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación</b>	<u>3,782</u>	<u>(1,723)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Compra de inmueble, planta y equipo, nota 5(d)	(873)	(1,977)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(873)</u>	<u>(1,977)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Aumento (disminución) neto de obligaciones financieras	(1,911)	2,401
Pago de dividendos	(186)	(1,594)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>	<u>(2,097)</u>	<u>807</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	812	(2,893)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio	<u>1,966</u>	<u>4,859</u>
<b>Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>2,778</u>	<u>1,966</u>
<b>Actividades que no generan flujo de efectivo:</b>		
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	-	3,245

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### **1. Antecedentes y actividades económicas de la empresa**

Norsac S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en Perú el 27 de setiembre de 1967.

La Compañía se dedica a la producción y comercialización de sacos industriales, cintas y telas tejidas de material plástico en todas sus aplicaciones.

Su domicilio legal esta ubicado en Av. Túpac Amaru 954, Urbanización Santa Leonor, Trujillo, La Libertad. Asimismo, para el desempeño de sus operaciones comerciales alquila un local ubicado en Domingo Orué 640, Surquillo, Lima.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, antes de su conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de Julio de 2014. Los estados financieros de los ejercicios 2014 y 2013 convertidos a NIIF, así como el estado de situación financiera al 1º de enero de 2013 emitidos en NIIF, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos de acuerdo a NIIF serán aprobados sin modificaciones.

### **2. Bases de preparación y presentación, principios y prácticas contables**

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

#### **2.1. Bases de preparación y presentación -**

Los estados financieros 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").

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros que la Compañía prepara de conformidad con las NIIF. La nota 2.3 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez. Para todos los años anteriores, hasta el 31 de diciembre de 2013 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIFs y NICs revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, en opinión de la Gerencia la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIFs y NICs revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)  
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)  
Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (modificación)  
Estas modificaciones aclaran ciertos asuntos no previstos por la NIIF 13 en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36; asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo.
- NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición - Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)  
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- CINIIF 21 Gravámenes  
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en el 2012 y 2013)  
Las modificaciones anuales a NIIF 1 y NIIF 13.

En la nota 2.4 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

### 2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

Los siguientes son los principios y las prácticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

#### 2.2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden los fondos de caja en poder de la Compañía, así como los saldos en cuentas corrientes en bancos, que son altamente líquidos y son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo, no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor, y tienen un vencimiento original menor a tres meses.

#### 2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

##### (i) Activos financieros -

##### Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y relacionadas, que se encuentren clasificados como "Préstamos y cuentas por cobrar"

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene únicamente activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar.

### Préstamos y cuentas por cobrar -

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

### Baja en cuenta -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

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

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo. En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### Deterioro de los activos financieros -

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

### (ii) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

#### Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene únicamente pasivos financieros en las categorías de pasivos financieros al costo amortizado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Deudas y préstamos que devengan intereses -*

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

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

### *Baja en cuentas -*

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

### (iii) *Compensación de instrumentos financieros -*

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### (iv) *Valor razonable de los instrumentos financieros -*

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina sobre la base de los precios cotizados en el mercado, o de los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no hubieron cambios en las técnicas de valuación para los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos.

### 2.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

La Compañía ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el Nuevo Sol, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

#### 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 en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado de situación financiera, las ganancias o 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 la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en los rubros "Diferencia en cambio, neta", en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

### 2.2.4 Inventarios -

Los inventarios están valuadas al costo promedio o valor neto de realización, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo del material, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.
- Los envases, embalajes y suministros diversos son valuados al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor, sobre la base del método de costo promedio.
- El costo de la materia prima y mercaderías comprende el precio de compra, aranceles de importación, impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento y otros costos atribuibles a su adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta de los inventarios en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La Gerencia evalúa periódicamente necesidad de constituir una estimación para desvalorización y obsolescencia de inventarios. Esta provisión es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.2.5 Inmueble, planta y equipo -

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

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Para los componentes significativos de inmueble, planta y equipo que se deban reemplazar periódicamente, la Compañía reconoce tales componentes como activos individuales, con sus vidas útiles específicas y sus depreciaciones respectivas. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo en el importe en libros de la planta y el equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

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

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

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

	<b>Años de depreciación</b>
Edificios y otras construcciones	40 - 60
Maquinaria y equipo	10 - 50
Unidades de transporte	15 - 30
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	4

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

### 2.2.6 Inversión inmobiliaria -

La Inversión inmobiliaria se mantienen para obtener rendimientos de su arrendamiento. La inversión inmobiliaria se registran al costo. El costo de la inversión inmobiliaria comprende su precio de compra o su costo de construcción, Incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables vinculados con su compra y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación o uso como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra o costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregados al adquirir el activo.

La inversión inmobiliaria en proceso de construcción o adquisición se registran al costo, menos cualquier pérdida por deterioro. El costo de éstos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, en el caso de activos calificables, incluye los intereses de préstamos. La inversión inmobiliaria se deprecia a partir del momento en que estén listas para su uso previsto considerando su vida útil económica.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, la Compañía mantiene un inmueble ubicado en manzana" A", Lote 4 a 9, urbanización Santa Leonor, Trujillo, La Libertad.

### 2.2.7 Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

#### La Compañía como arrendatario

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil si corresponde al rubro de "Inmueble, planta y equipo; neto". Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado separado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendador

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos.

Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento. Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el período en el que se consideran ganados.

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

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

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

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

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

### 2.2.9 Provisiones -

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

### 2.2.10 Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

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

### 2.2.11 Reconocimiento de ingresos -

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

- Las ventas son reconocidas cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.
- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.
- Los otros ingresos son registrados en el periodo en que se devengan.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.2.12 Reconocimiento de costos y gastos -

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

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

### 2.2.13 Préstamos y costos de financiamiento -

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

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

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

### 2.2.14 Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores-

#### Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la autoridad tributaria. Las tasas imposables y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado separado de resultados. Periódicamente, la Gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas imposables aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas imponibles no utilizadas, salvo:

- cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado separado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal.

### Participación de los trabajadores -

La participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que es usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente y es presentada en la partida "Gasto de personal" y distribuida en los rubros "Costos de venta", "Gastos de venta" y "Gastos de administración" del estado de resultados integrales, según corresponda.

### 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 fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las cuentas por cobrar o por pagar en el estado separado de situación financiera.

### 2.2.15 Medición del valor razonable -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 24.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

### 2.2.16 Eventos posteriores -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 2.3 Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) -  
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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú (PCGA del Perú).

En consecuencia, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF aplicables para periodos que terminan en o después del 31 de diciembre de 2014, junto con los periodos comparativos al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, tal como se describen en la políticas contables. Para preparar estos estados financieros, la Compañía preparó un estado de situación financiera de apertura al 1º de enero de 2013, la fecha de transición a NIIF de la Compañía.

Esta nota explica los principales ajustes efectuados por la Compañía al modificar sus estados financieros preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú (PCGA del Perú) al 1º de enero de 2013 y sus estados financieros bajo PCGA del Perú, previamente publicados, al 31 de diciembre de 2013.

### Exenciones aplicadas -

La NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera permite algunas excepciones a la aplicación retroactiva de ciertas NIIF a las Compañías que adoptan las NIIF por primera vez. La exención señalada en la NIIF 1 y que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopciones de NIIF es la medición de ciertas partidas de inmueble, planta y equipo a su valor razonable a la fecha de transición.

### Estimaciones -

Las estimaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013 son coherentes con las estimaciones adoptadas por ésta en las mismas fechas, de conformidad con los PCGA del Perú.

Los cuadros y notas explicativas, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA del Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 y al 1º de enero de 2013, y sobre la utilidad neta por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3.1. Conciliación del estado de situación financiera al 1° de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) -

	Nota	PCGA en Perú al 1° de enero de 2013 (*) S/.(000)	Ajustes S/.(000)	Reclasificaciones S/.(000)	NIIF al 1° de enero de 2013 S/.(000)
<b>Activo</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo		4,859	-	-	4,859
Cuentas por cobrar comerciales, neto	(ii)(c)	6,171	5	-	6,176
Cuentas por cobrar a relacionadas, neto		130	-	-	130
Otras cuentas por cobrar	(ii)(a), (v)	1,623	(220)	(533)	870
Inventarios	(ii)(b), (v)	13,263	(52)	(698)	12,513
Impuestos y gastos pagados por anticipados	(v)	122	-	1,231	1,353
<b>Total activo corriente</b>		<u>26,168</u>	<u>(267)</u>	<u>-</u>	<u>25,901</u>
<b>Activo no corriente</b>					
Inversión inmobiliaria	(v)	-	-	2,175	2,175
Inmueble, planta y equipo, neto	(i),(v)	28,567	29,651	(2,175)	56,043
<b>Total activo no corriente</b>		<u>28,567</u>	<u>29,651</u>	<u>-</u>	<u>58,218</u>
<b>Total activo</b>		<u>54,735</u>	<u>29,384</u>	<u>-</u>	<u>84,119</u>
<b>Pasivo</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Obligaciones financieras	(v)	1,349	-	(1,349)	-
Cuentas por pagar comerciales		8,588	-	-	8,588
Cuentas por pagar a partes relacionadas		515	-	-	515
Otras cuentas por pagar		5,601	-	-	5,601
Porción corriente obligaciones financieras a largo plazo	(v)	2,234	-	1,349	3,583
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>18,287</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,287</u>
<b>Pasivo no corriente</b>					
Obligaciones financieras a largo plazo		2,881	-	-	2,881
Pasivo neto por impuesto a las ganancias	(iii)	1,074	6,736	-	7,810
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>3,955</u>	<u>6,736</u>	<u>-</u>	<u>10,691</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>22,242</u>	<u>6,736</u>	<u>-</u>	<u>28,978</u>
<b>Patrimonio</b>					
Capital social		16,122	-	-	16,122
Acciones de inversión		4,452	-	-	4,452
Reserva legal		2,572	-	-	2,572
Resultados acumulados	(i), (ii), (iii)	9,347	22,648	-	31,995
<b>Total patrimonio</b>		<u>32,493</u>	<u>22,648</u>	<u>-</u>	<u>55,141</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>54,735</u>	<u>29,384</u>	<u>-</u>	<u>84,119</u>

(\*) Saldo al 1° de enero de 2013 según informe auditado bajo PCGA en el Perú examinados por otro auditor independiente, cuyo dictamen de fecha 20 de junio de 2013 no contiene salvedades.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3.2 Conciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 -

	Nota	PCGA en Perú al 31 de diciembre de 2013 (*) S/.(000)	Ajustes S/.(000)	Reclasificaciones S/.(000)	NIIF al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
<b>Activo</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo		1,966	-	-	1,966
Cuentas por cobrar comerciales, neto	(ii)(c)	10,392	(10)	-	10,382
Cuentas por cobrar a relacionadas, neto		184		-	184
Otras cuentas por cobrar	(ii)(a), (ii)(c), (v)	6,383	(259)	(503)	5,621
Inventarios	(ii)(b), (v)	15,783	(4)	(1,011)	14,768
Impuestos y gastos pagados por anticipado	(v)	111	-	1,514	1,625
<b>Total activo corriente</b>		<u>34,819</u>	<u>(273)</u>	<u>-</u>	<u>34,546</u>
<b>Activo no corriente</b>					
Inversión inmobiliaria	(v)	-	-	2,171	2,170
Inmueble, planta y equipo, neto	(i), (v)	30,614	30,351	(2,171)	58,795
<b>Total activo no corriente</b>		<u>30,614</u>	<u>30,351</u>	<u>-</u>	<u>60,965</u>
<b>Total activo</b>		<u>65,433</u>	<u>30,078</u>	<u>-</u>	<u>95,511</u>
<b>Pasivo</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Obligaciones financieras	(v)	5,521	-	(5,521)	-
Cuentas por pagar comerciales		13,625	-	-	13,625
Cuentas por pagar a partes relacionadas		554	-	-	554
Otras cuentas por pagar		7,358	-	-	7,358
Porción corriente obligaciones financieras a largo plazo	(v)	2,149	-	5,521	7,670
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>29,207</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,207</u>
<b>Pasivo no corriente</b>					
Obligaciones financieras a largo plazo		4,440	-	-	4,440
Pasivo por impuesto a las ganancias, neto	(iii)	1,093	6,914	-	8,007
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>5,533</u>	<u>6,914</u>	<u>-</u>	<u>12,447</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>34,740</u>	<u>6,914</u>	<u>-</u>	<u>41,654</u>
<b>Patrimonio</b>					
Capital social		16,122	-	-	16,122
Acciones de inversión		4,452	-	-	4,452
Reserva legal		2,668	-	-	2,668
Resultados acumulados	(i), (ii), (iii)	7,451	23,164	-	30,615
<b>Total patrimonio</b>		<u>30,693</u>	<u>23,164</u>	<u>-</u>	<u>53,857</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>65,433</u>	<u>30,078</u>	<u>-</u>	<u>95,511</u>

(\*) Saldos al 31 de diciembre de 2013 según informe auditado bajo PCGA en el Perú examinados por otro auditor independiente, cuyo dictamen de fecha 30 de mayo de 2014 no contiene salvedades.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.3.3 Conciliación del estado de resultados integrales -

La conciliación entre el estado de resultados integrales bajo los PCGA en el Perú y las NIIF por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación:

	Nota	PCGA en Perú al 31 de diciembre de 2013(*) S/.(000)	Ajustes S/.(000)	NIIF al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
Ventas		58,186	-	58,186
Costo de ventas	(i),(ii),(iii)	(45,168)	749	(44,419)
<b>Utilidad Bruta</b>		<u>13,018</u>	<u>749</u>	<u>13,767</u>
Gastos de venta		(2,497)	-	(2,497)
Gastos de administración	(ii)(c)	(7,946)	(39)	(7,985)
Otros ingresos		615	-	615
Otros gastos		(130)	-	(130)
<b>Utilidad operativa</b>		<u>3,060</u>	<u>710</u>	<u>3,770</u>
Ingresos financieros		35	-	35
Gastos financieros		(673)	-	(673)
Diferencia en cambio, neta		(1,027)	-	(1,027)
		<u>(1,665)</u>	<u>-</u>	<u>(1,665)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<u>1,395</u>	<u>710</u>	<u>2,105</u>
Impuesto a las ganancias	(iii)	(438)	(178)	(616)
<b>Utilidad neta</b>		<u>957</u>	<u>532</u>	<u>1,489</u>
Otros resultados integrales		-	-	-
<b>Resultados integrales del año</b>		<u>957</u>	<u>532</u>	<u>1,489</u>

(\*) Saldos al 31 de diciembre de 2013 según informe auditado bajo PCGA en el Perú examinados por otro auditor independiente, cuyo dictamen de fecha 30 de mayo de 2014 no contiene salvedades.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.3.4 Reconciliación del estado de cambios al patrimonio neto -

A continuación se presenta la reconciliación del patrimonio neto desde PCGA en el Perú y NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013:

	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
<b>Patrimonio neto según PCGA en el Perú</b>	30,693	32,493
<b>Más (menos) efecto por el ajuste en:</b>		
Inmueble, planta y equipo	30,351	29,651
Otras cuentas por cobrar	(259)	(220)
Inventarios	(4)	(52)
Cuentas por cobrar comerciales	(10)	5
Impuesto a las ganancias diferido	<u>(6,914)</u>	<u>(6,736)</u>
<b>Patrimonio neto de acuerdo a NIIF</b>	<u>53,857</u>	<u>55,141</u>

### 2.3.5 Reconciliación del estado de flujos de efectivo -

La adopción de las NIIF no ha generado cambios significativos en las cifras reportadas en el estado de flujos de efectivo para las actividades de operación, inversión y financiamiento.

### 2.3.6 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 del 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).

#### Ajustes -

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

#### (i) Inmueble, planta y equipo -

Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía optó por valorizar su inmueble, planta y equipo a su valor razonable basado en un trabajo de valuación realizado por un perito independiente y ha utilizado este valor como costo atribuido, acogándose a la exención permitida por la NIIF 1. Asimismo, la Compañía realizó una revisión del costo y de la componetización de sus principales activos fijos, revisando los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Como consecuencia, se registró un incremento del rubro "Inmueble, planta y equipo" al 1º de enero de 2013 de aproximadamente S/.29,651,000 (aproximadamente S/.30,351,000 al 31 de diciembre de 2013) como ajuste de transición a las NIIF con abono a la cuenta "Resultados acumulados" en el patrimonio neto de aproximadamente S/.20,756,000 (aproximadamente S/.21,246,000 al 31 de diciembre de 2013), importes netos del impuesto a las ganancias diferido de aproximadamente S/.8,895,000 al 1º de enero de 2013 (aproximadamente S/.9,105,000 al 31 de diciembre de 2013).

(ii) Otros ajustes -

Con motivo de la adopción de las NIIF, la Compañía revisó los supuestos y políticas contables en la valorización y registro contable de sus activos y pasivos. Asimismo, de acuerdo con la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", la corrección de los errores detectado han sido aplicados de manera retroactiva, razón por la cual los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 1º de enero de 2013, que se presentan para fines comparativos, han sido revisados por la Compañía.

Los ajustes realizados para modificarlos en forma consistente, se describen a continuación:

(a) Otras cuentas por cobrar -

Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, la Compañía realizó un análisis específico de sus "Reclamaciones a terceros" e identificó que ciertas reclamaciones a la administración tributaria debían ser consideradas como un activo contingente y seguir el tratamiento de NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activo contingentes". En este sentido, la Compañía ha registrado una disminución en el rubro de "Otras cuentas por cobrar" al 1º de enero de 2013 por un importe aproximado de S/.220,000, con abono a la cuenta "Resultados acumulados" en el patrimonio neto.

(b) Deterioro de inventarios -

Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía efectuó una revisión de sus políticas contables relacionadas con sus inventarios, con la finalidad de que éstas sean consistentes con la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 2 "Inventarios". Como resultado de dicha revisión, la Compañía ha efectuado ciertos ajustes relacionados con la provisión por desvalorización de inventarios.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En este sentido, se ha procedido a disminuir los inventarios por dichos conceptos al 1 de enero de 2013 por aproximadamente S/.52,000 (aproximadamente S/.4,000 al 31 de diciembre de 2013), con cargo a la cuenta "Resultados acumulados" en el patrimonio neto de aproximadamente S/.36,000 (aproximadamente S/.3,000 al 31 de diciembre de 2013) importes netos del impuesto a las ganancias diferido de aproximadamente S/.16,000 al 1º de enero de 2013 (aproximadamente S/.1,000 al 31 de diciembre de 2013).

El efecto en el estado de resultados integrales en el año al 2013 por este ajuste corresponde a un mayor gasto por aproximadamente S/.71,000.

- (c) Estimación de deterioro de cuentas por cobrar -  
Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, la Compañía realizó un análisis específico de sus cuentas por cobrar comerciales y de sus otras cuentas por cobrar e identificó que se ameritaba realizar una mayor provisión. En este sentido, la Compañía ha registrado un aumento en el rubro de "Cuentas por cobrar comerciales, neto" al 1º de enero de 2013 por un importe aproximado de S/.5,000, con abono a la cuenta "Resultados acumulados" en el patrimonio neto. Asimismo, registró una disminución en el rubro "Otras cuentas por cobrar, neto" al 31 de diciembre de 2013 por un importe aproximado de S/.39,000.

El efecto en el estado de resultados integrales del año 2013 por este ajuste corresponde a un mayor gasto por aproximadamente S/.39,000.

- (iii) Impuesto a las ganancias diferido -  
En aplicación de la NIC 12 "impuesto a las ganancias", la Compañía ha ajustado el "Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto" registrando un aumento por aproximadamente S/.6,736,000 al 1º de enero de 2013, como consecuencia de los ajustes descritos en los literatos (i) y (ii) anteriores. El efecto en el estado resultados integrales en el ejercicio 2013 corresponde a un ingreso por impuesto a las ganancias diferido de aproximadamente S/.178,000.
- (iv) 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 y otros ajustes, conforme se detalla en los párrafos anteriores. La distribución de los ajustes en las partidas del patrimonio neto se ha realizado de acuerdo con la NIIF 1 y considerando lo siguiente: i) los rubros de capital social, 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 y resultados no realizados al 1º de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (v) Reclasificaciones -

La Gerencia ha considerado necesario realizar ciertas reclasificaciones que permitan una mejor presentación de los estados financieros de la Compañía.

### 2.4 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

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

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

- (i) Estimación de la vida útil, componetización y valores residuales de inmueble, planta y equipo- nota 2.2.5.
- (ii) Juicios para la determinación de los criterios de capitalización de los componentes de inmueble, planta y equipo - nota 2.2.5.
- (iii) Estimación de deterioro de los activos de larga duración (no financieros) - nota 2.2.8.
- (iv) Contingencias - nota 2.2.10.
- (v) Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores - nota 2.2.14.

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

### 2.5 Nuevos pronunciamientos contables -

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

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9, Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y para la contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y se permite su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los empleados**  
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014.
  
- **NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con los clientes**  
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Según NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, y se permite su adopción anticipada.
  
- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38, Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización**  
Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan el patrón de beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte), en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles.  
  
Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.
  
- **Modificación de la NIC 27, Método de Participación Patrimonial en los Estados Financieros Separados.** Las modificaciones permitirán que las entidades usen el método de participación patrimonial para registrar las inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya vienen aplicando las NIIF y eligen cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar el cambio de manera retroactivo. Las modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2016.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 11, Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (mayo 2014)  
Esta modificación a la NIIF 11 requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios, aplique, en la medida de su participación, todos los principios de contabilización de las combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF y revele la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios en estos casos. La modificación aplica tanto a la adquisición de la participación inicial como a la de las participaciones adicionales en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio. Esta modificación se aplica de manera prospectiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

A la fecha, la Gerencia de la Compañía se encuentra en proceso de revisión de estas normas para determinar si existen o no ajustes para adoptar las normas anteriormente indicadas.

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
Cuentas de ahorros (b)	1,621	683	1,299
Cuentas corrientes (c)	1,151	1,277	3,554
Fondos fijos	6	6	6
<b>Total</b>	<b>2,778</b>	<b>1,966</b>	<b>4,859</b>

- (b) Corresponde a las cuentas de ahorro que mantiene la Compañía en entidades financieras locales, están denominados en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y generan intereses de tasas de mercado.
- (c) La Compañía mantiene cuentas corrientes en diversas entidades financieras locales denominados en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
Facturas por cobrar (b)	5,648	7,168	4,037
Letras por cobrar	3,155	4,259	3,226
Letras en descuento	647	493	318
	<u>9,450</u>	<u>11,920</u>	<u>7,581</u>
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>(67)</u>	<u>(1,538)</u>	<u>(1,405)</u>
<b>Total</b>	<u>9,383</u>	<u>10,382</u>	<u>6,176</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas en nuevos soles y no devengan intereses, y no cuentan con garantías específicas.

(c) La Compañía considera una cuenta deteriorada cuando observa dificultades económicas en sus clientes, incapacidad de pago y no cuenta con garantías constituidas. Anualmente, la Gerencia evalúa la calidad crediticia de la cartera de clientes de acuerdo a la información histórica que posee, la cual refleja índices de incumplimiento. Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1° de enero de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
<b>Vigentes</b>	7,516	6,918	5,141
<b>Vencidas no deteriorado</b>			
Vencidas hasta 90 días	1,761	3,314	924
Vencidas entre 91 y 180 días	106	150	111
	<u>9,383</u>	<u>10,382</u>	<u>6,176</u>
<b>Deteriorados</b>			
Más de 180 días	<u>67</u>	<u>1,538</u>	<u>1,405</u>
<b>Total</b>	<u>9,450</u>	<u>11,920</u>	<u>7,581</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	1,538	1,405	1,459
Adiciones, nota 18	35	136	-
Castigos	(1,501)	(3)	(1)
Recupero, nota 21(a)	(5)	-	(53)
<b>Saldo final</b>	<u>67</u>	<u>1,538</u>	<u>1,405</u>

- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de cobranza dudosa para las cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, respectivamente.

### 5. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
Garantías por procesos judiciales (c)	661	866	36
Préstamos a accionistas y directores	99	27	11
Anticipos a proveedores (b)	41	971	698
Préstamos al personal	20	55	47
Scotiabank Perú S.A.A. (d)	-	3,231	-
Otros	132	504	111
	<u>953</u>	<u>5,654</u>	<u>903</u>
Estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar(e)	(13)	(33)	(33)
	<u>940</u>	<u>5,621</u>	<u>870</u>

- (b) Corresponde a anticipos a proveedores otorgados por la Compañía para la compra de materia prima. Estos anticipos han sido íntegramente recuperados durante los primeros meses del año siguiente.
- (c) Corresponde a dinero entregado a la Corte Superior de Justicia de la Libertad para poder apelar ante demandas por procesos judiciales laborales en etapa de casación. Las demandas relacionadas se encuentran íntegramente provisionadas por la Compañía por un importe ascendente a S/4,120,000, y se presentan en el rubro "Otras cuentas por pagar", nota 10 (b).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento financiero con Scotiabank Perú S.A.A. para la adquisición de maquinaria destinada a la línea de conversión, nota 11. Al respecto, la Compañía desembolsó US\$1,156,000 a favor del proveedor como anticipo con la finalidad de recibir el activo fijo, por lo que al 31 de diciembre de 2013 mantuvo dicho saldo por cobrar al Scotiabank Perú S.A.A.. La deuda fue cancelada en el año 2014 aplicando US\$221,000 equivalente a S/.661,000 contra la primera cuota del arrendamiento financiero y el saldo de US\$935,000 equivalente a S/2,798,000 en efectivo.
- (e) El movimiento de la provisión para otras cuentas de cobranza dudosa se muestra a continuación:

	31.12.2014 S/.(000)	31.12.2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
Saldo al 1 de enero	33	33	33
Recuperos, nota 21(a)	(20)	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>13</b>	<b>33</b>	<b>33</b>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013.

### 6. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
Productos terminados (b)	6,522	5,666	5,094
Suministros diversos (f)	2,976	2,834	2,733
Materia prima (c)	2,820	2,211	2,771
Productos en proceso y subproductos (e)	1,034	1,089	1,015
Inventarios por recibir (d)	461	2,983	1,050
Mercaderías	-	16	-
	13,813	14,799	12,663
Provisión por desvalorización de inventarios	(172)	(31)	(150)
	<b>13,641</b>	<b>14,768</b>	<b>12,513</b>

- (b) Corresponden a principalmente a tela plana y sacos disponibles para la venta.
- (c) Corresponden a polipropileno que será utilizado en la fabricación de telas y sacos.
- (d) Corresponden a materia prima proveniente de sus proveedores. La mercadería en tránsito ha sido recibida en los almacenes de la Compañía en el primer trimestre de cada año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Corresponde a la tela y sacos que se encuentran en etapa de producción.
- (f) Corresponde a repuestos para el mantenimiento de las maquinarias, así como los hilos de multifilamento para la producción.
- (g) El movimiento de la provisión por desvalorización de inventarios, es el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
Saldo inicial	31	150	74
Adiciones, nota 17	141	-	76
Retiros	-	(119)	-
Saldo final	<u>172</u>	<u>31</u>	<u>150</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para deterioro de inventarios cubre adecuadamente dicho riesgo al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013.

### 7. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias, neto (b)	221	221	55
Impuesto Temporal a los activos netos (c)	199	191	-
Seguros pagados por anticipado	98	94	87
Gastos pagados por anticipado	36	17	35
Retenciones y percepciones del IGV	-	1,102	1,176
<b>Total</b>	<u>554</u>	<u>1,625</u>	<u>1,353</u>

- (b) Corresponde a los pagos a cuenta de impuesto a las ganancias realizados durante el ejercicio y que serán aplicados contra los pagos de impuestos en el normal curso de las operaciones de la Compañía.
- (c) En opinión de la Gerencia, el impuesto temporal a los activos netos que se mantienen al 31 de diciembre de 2014, es susceptible de devolución en el año 2015 en adelante.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inmueble, planta y equipo

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

	Terrenos S/.(000) (d)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Unidades por recibir S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo -</b>									
Al 1° de enero de 2013	29,238	4,768	26,191	396	410	1,454	266	86	62,809
Adiciones (b)	99	336	4,665	-	3	22	97	-	5,222
Retiros o ventas (c)	-	-	(3,746)	(17)	(16)	(355)	-	-	(4,134)
Transferencias	-	86	266	-	-	-	(266)	(86)	-
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>29,337</b>	<b>5,190</b>	<b>27,376</b>	<b>379</b>	<b>397</b>	<b>1,121</b>	<b>97</b>	<b>-</b>	<b>63,897</b>
Adiciones (b)	-	-	850	-	5	18	-	-	873
Retiros o ventas (c)	-	-	(547)	-	(46)	-	-	-	(593)
Transferencias	-	-	97	-	-	-	(97)	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>29,337</b>	<b>5,190</b>	<b>27,776</b>	<b>379</b>	<b>356</b>	<b>1,139</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>64,177</b>
<b>Depreciación -</b>									
Al 1° de enero de 2013	-	-	5,226	26	362	1,152	-	-	6,766
Adiciones	-	98	2,240	30	10	85	-	-	2,463
Retiros o ventas	-	-	(3,741)	(17)	(16)	(353)	-	-	(4,127)
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>-</b>	<b>98</b>	<b>3,725</b>	<b>39</b>	<b>356</b>	<b>884</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,102</b>
Adiciones	-	101	2,473	30	8	75	-	-	2,687
Retiros o ventas	-	-	(545)	-	(45)	-	-	-	(590)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>-</b>	<b>199</b>	<b>5,653</b>	<b>69</b>	<b>319</b>	<b>959</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,199</b>
<b>Valor neto -</b>									
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>29,337</b>	<b>4,991</b>	<b>22,123</b>	<b>310</b>	<b>37</b>	<b>180</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56,978</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>29,337</b>	<b>5,092</b>	<b>23,651</b>	<b>340</b>	<b>41</b>	<b>237</b>	<b>97</b>	<b>-</b>	<b>58,795</b>
<b>Al 1° de enero de 2013</b>	<b>29,238</b>	<b>4,768</b>	<b>20,965</b>	<b>370</b>	<b>48</b>	<b>302</b>	<b>266</b>	<b>86</b>	<b>56,043</b>

(b) Corresponde a la adquisición de una línea de conversión, esta maquinaria fue adquirido a través de un arrendamiento financiero, nota 11.

(c) Durante el año 2014 y 2013, la Compañía decidió dar de baja activos activos que ya no se encontraban en uso.

(d) Incluye dos terrenos adquiridos en el año 2008 y 2012, en la zona industrial de la ciudad de Trujillo, en los cuales se construirá la nueva planta de producción.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1° de enero de 2013, el costo neto de los activos en arrendamiento financiero asciende a S/.9,202,000, S/.9,801,000 y S/.7,147,000, respectivamente. Los arrendamientos financieros están garantizados por los activos relacionados a las operaciones de arrendamiento financiero. Estas obligaciones no tienen condiciones especiales que se deban cumplir (covenants), ni restricciones que afecten las operaciones de la Compañía.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1° de enero de 2013, la Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerado en la política de seguros es razonable considerando el tipo de activo que posee.
- (g) La depreciación de los años 2014 y 2013 ha sido distribuida como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 17	2,524	2,266
Gastos de administración, nota 19	157	185
Gastos de ventas, nota 18	6	12
<b>Total</b>	<u>2,687</u>	<u>2,463</u>

- (h) Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1° de enero de 2013, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de su inmueble, planta y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros de los inmueble, planta y equipo son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

### 9. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
Facturas por pagar (b)	6,366	6,794	3,480
Letras por pagar (b)	919	6,823	4,773
Honorarios por pagar	8	8	335
	<u>7,293</u>	<u>13,625</u>	<u>8,588</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materia prima (polipropileno para rafia y coating), corresponden a proveedores nacionales y del exterior, están denominados en moneda nacional y moneda extranjera, son de vencimiento corriente y no devengan intereses. La Compañía no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
Provisiones para demandas laborales (b)	4,120	3,441	2,674
Dividendos por pagar, nota 13(d)	1,530	1,179	465
Remuneraciones y participaciones por pagar	965	981	1,239
Tributos por pagar	681	674	303
Garantía de clientes	251	708	257
Anticipos de clientes	124	259	186
Otros	58	116	477
<b>Total</b>	<u>7,729</u>	<u>7,358</u>	<u>5,601</u>

(b) Las provisiones para demandas laborales corresponde al valor estimado para hacer frente a ciertas demandas en contra de la Compañía y que en opinión de la Gerencia, el resultado de las mismas no representará ninguna pérdida significativamente mayor a los montos provisionados.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Obligaciones financieras

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

Acreedor	Garantías otorgadas	Tasa de interés %	Vencimiento	Parte corriente			Parte no corriente			Total deuda		
				2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
<b>Préstamos bancarios -</b>												
Scotiabank Perú S.A.A.	No	2.8	2015	598	1,398	1,032	-	-	-	598	1,398	1,032
Scotiabank Perú S.A.A.	No	1.7	2015	1,793	1,062	-	-	-	-	1,793	1,062	-
Scotiabank Perú S.A.A.	No	1.7	2015	897	2,516	-	-	-	-	897	2,516	-
Scotiabank Perú S.A.A.	No	1.7	2015	1,495	-	-	-	-	-	1,495	-	-
Letras en descuento	No			647	494	317	-	-	-	647	494	317
				<u>5,430</u>	<u>5,470</u>	<u>1,349</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,430</u>	<u>5,470</u>	<u>1,349</u>
<b>Arrendamiento financiero -</b>												
Scotiabank Perú S.A.A. - Extrusora	Maquinaria y Equipo	7.6	2013	-	-	722	-	-	-	-	-	722
Scotiabank Perú S.A.A. - Extrusora	Maquinaria y Equipo	5.2	2018	814	725	1,512	1,914	2,551	2,881	2,728	3,276	4,393
Scotiabank Perú S.A.A. - Línea de conversión	Maquinaria y Equipo	4.8	2017	907	1,425	-	1,113	1,889	-	2,020	3,314	-
				<u>1,721</u>	<u>2,150</u>	<u>2,234</u>	<u>3,027</u>	<u>4,440</u>	<u>2,881</u>	<u>4,748</u>	<u>6,590</u>	<u>5,115</u>
<b>Total capital</b>				<u>7,151</u>	<u>7,620</u>	<u>3,583</u>	<u>3,027</u>	<u>4,440</u>	<u>2,881</u>	<u>10,178</u>	<u>12,060</u>	<u>6,464</u>
Intereses por pagar				<u>21</u>	<u>50</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21</u>	<u>50</u>	<u>-</u>
<b>Total obligaciones financieras</b>				<u>7,172</u>	<u>7,670</u>	<u>3,583</u>	<u>3,027</u>	<u>4,440</u>	<u>2,881</u>	<u>10,199</u>	<u>12,110</u>	<u>6,464</u>

(b) Los intereses generados en el año 2014 y 2013 por las obligaciones financieras mantenidas al 31 de diciembre de dichos años, ascienden a aproximadamente S/364,000 y S/352,000 respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de "Gastos Financieros" del estado de resultados integrales, nota 22.

(c) Los contratos de préstamos y de arrendamiento financiero no incluyen ningún cumplimiento de covenants ni ratios financieros. En el caso de las deudas por arrendamiento financiero, estas se encuentran garantizadas con el mismo bien.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) A continuación, se detalla el vencimiento de la parte no corriente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
<b>Años</b>			
2014	-	-	553
2015	-	1,610	695
2016	1,808	1,690	731
2017	1,064	995	770
2018	155	145	132
	<u>3,027</u>	<u>4,440</u>	<u>2,881</u>

(e) Los pagos mínimos futuros por los activos adquiridos bajo arrendamiento financiero se presentan a continuación:

	2014		2013		01.01.2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)
Dentro de un año	1,917	1,721	2,388	2,150	2,287	2,234
Entre 1 y 6 años	3,170	3,027	4,757	4,440	3,323	2,881
	<u>5,087</u>	<u>4,748</u>	<u>7,145</u>	<u>6,590</u>	<u>5,610</u>	<u>5,115</u>
Menos - cargos financieros	(339)	-	(555)	-	(495)	-
Valor presente de los pagos mínimos	<u>4,748</u>	<u>4,748</u>	<u>6,590</u>	<u>6,590</u>	<u>5,115</u>	<u>5,115</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido

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

	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)	Gasto (Ingreso) S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Gasto (Ingreso) S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Activo diferido</b>					
Vacaciones no pagadas	222	(32)	190	(5)	185
Litigios no pagados	815	214	1,029	124	1,153
Otros	48	12	60	-	60
	<u>1,085</u>	<u>194</u>	<u>1,279</u>	<u>119</u>	<u>1,398</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Diferencia en base tributaria de activo fijo	8,895	-	8,895	(1,408)	7,487
Diferencia en tasas de depreciación de activo fijo	-	391	391	210	601
	<u>8,895</u>	<u>391</u>	<u>9,286</u>	<u>(1,198)</u>	<u>8,088</u>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>(7,810)</u>	<u>(197)</u>	<u>(8,007)</u>	<u>1,317</u>	<u>(6,690)</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 15(a), en el ejercicio se ha registrado una disminución de S/.843,000 y S/.76,000, en el pasivo y activo diferido, respectivamente, cuyo efecto neto es una disminución del pasivo por aproximadamente S/.767,000, registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado de resultados.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(537)	(419)
Diferido	<u>1,317</u>	<u>(197)</u>
	<u>780</u>	<u>(616)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>	<u>1,137</u>	<u>100.00</u>	<u>2,105</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	(341)	(30.00)	(632)	(30.00)
Efecto de partidas permanentes	354	31.13	16	0.74
Efecto cambio de tasas de impuesto diferido	<u>767</u>	<u>67.47</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Beneficio (Gasto) por impuesto a las ganancias</b>	<u>780</u>	<u>68.60</u>	<u>(616)</u>	<u>(29.26)</u>

### 13. Patrimonio

- (a) **Capital Social -**

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, el capital social autorizado, suscrito y pagado esta representado por 1,612,229 acciones comunes de un valor nominal de S/.10 cada una.

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

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
De 0.01 al 60	206	24.21
De 60.1 al 100	<u>1</u>	<u>75.79</u>
<b>Total</b>	<u>207</u>	<u>100.00</u>

- (b) **Capital adicional -**

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, comprende 4,451,770 acciones de inversión a favor de los trabajadores, las cuales tienen un valor nominal de S/.1 cada una.

- (c) **Reserva Legal -**

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas en libre disposición la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, la Compañía ha constituido adecuadamente la reserva legal correspondiente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebrada el 30 de julio de 2014, se acordó la constitución de la reserva legal por la utilidad del ejercicio 2013, por el importe de S/.96,000, la reserva legal del ejercicio 2014 por S/.192,000 se encuentra pendiente de aprobación.

- (d) Distribución de dividendos -  
Durante el año 2014 y 2013, se acordó distribuir dividendos con cargo a las utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por aproximadamente S/.1,716,000 y S/.2,773,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, quedan pendiente de pago aproximadamente S/.1,530,000, S/.1,179,000 y S/.465,000, respectivamente.

La Compañía no tiene accionistas afectos al impuesto a las ganancias para no domiciliados.

### 14. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>			
Polisacos S.A.C.	-	205	194
Transportes Posadas S.A.C. (b)	154	159	130
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	-	(205)	(194)
	<u>154</u>	<u>159</u>	<u>130</u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>			
Promotora Cerro Azul S.A. (c)	<u>26</u>	<u>25</u>	<u>-</u>
	<u>180</u>	<u>184</u>	<u>130</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales</b>			
Transportes posadas S.A.C. (b)	<u>649</u>	<u>552</u>	<u>514</u>
<b>Otras cuentas por pagar</b>			
Promotora Cerro Azul S.A. (c)	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>1</u>
	<u>651</u>	<u>554</u>	<u>515</u>

- (b) Las cuentas por cobrar a Transportes Posadas S.A.C. corresponden a la venta de combustible para la movilización de sus unidades y las cuentas por pagar corresponden principalmente al servicio de transporte y flete.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La cuenta por pagar a Promotora Cerro Azul S.A. corresponde al alquiler de inmueble en la ciudad de Trujillo que son utilizados como almacenes de productos terminados y en la ciudad de Lima como oficinas administrativas, y la cuenta por cobrar corresponde a la garantía por dicho alquiler.

El saldo de las cuentas por cobrar y por pagar es considerado de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

- (d) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
Saldo inicial	205	194	210
Recuperos	-	-	(16)
Adiciones, nota 18	-	11	-
Castigos	(205)	-	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>205</u>	<u>194</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de deterioro para las cuentas por cobrar a relacionadas cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, respectivamente.

- (e) Las principales transacciones con partes relacionadas que afectan al estado de resultados integrales comprenden:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Venta de bienes:</b>		
Transportes Posadas S.A.	593	442
<b>Compra de servicios:</b>		
Transportes posadas S.A.	2,182	1,944
Promotora Cerro Azul S.A.	530	324
Addenda S.A.C.	-	124

- (f) Remuneraciones al Directorio y miembros de la Gerencia Clave -  
Los gastos por participaciones, remuneraciones, y otros conceptos otorgados a los miembros de del Directorio y a la gerencia clave de la Compañía ascendieron, aproximadamente, a S/.909,000 y S/.838,000 por los años 2014 y 2013, respectivamente, y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

### 15. 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 es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N° 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. Al respecto, en atención a la Ley N° 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, será n las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias, 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, 2013 y al 1° de enero de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) 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 entre los años 2010 y 2014 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 01.01.2013 la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/.537,000, S/.419,000 y S/.1,153,000, respectivamente y créditos por los pagos a cuenta por S/.758,000, S/.641,000 y S/.1,068,000, respectivamente, el saldo a favor neto ascendente a S/.221,000, S/.221,000 y un saldo por pagar ascendente a S/.85,000, respectivamente, se presentan en el rubro "Impuestos y gastos pagados por anticipado" del estado de situación financiera.

### 16. Ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Productos manufacturados terceros	53,409	54,562
Productos manufacturados exterior	5,603	2,947
Mercadería manufacturada relacionadas	588	438
Mercadería manufacturada	426	112
Subproductos terceros	27	123
Productos manufacturados relacionadas	5	4
	<u>60,058</u>	<u>58,186</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de productos terminados, nota 6	5,666	5,094
Inventario inicial de materia prima, nota 6	2,211	2,771
Inventario inicial de suministros diversos, nota 6	2,834	2,733
Inventario inicial de productos en proceso y subproductos, nota 6	1,089	1,015
Inventario inicial mercaderías, nota 6	16	-
<b>Más - Consumo de:</b>		
Materia prima	34,369	32,485
Compra de mercaderías	932	545
Mano de obra, nota 20(c)	6,719	6,524
Depreciación, nota 8(g)	2,524	2,266
Provisión por desvalorización de inventarios	141	-
Otros gastos de fabricación	3,279	2,802
<b>Menos -</b>		
Inventario final de productos terminados, nota 6	(6,522)	(5,666)
Inventario final de materia prima, nota 6	(2,820)	(2,211)
Inventario final de suministros diversos, nota 6	(2,976)	(2,834)
Inventario final de productos en proceso y subproductos, nota 6	(1,034)	(1,089)
Inventario final mercaderías, nota 6	-	(16)
	<u>46,428</u>	<u>44,419</u>

### 18. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	2,090	1,805
Gastos de personal, nota 20(c)	474	448
Cargas diversas de gestión	106	84
Depreciación, nota 8(g)	6	12
Deterioro de cuentas por cobrar, nota 4(d) y 18(d)	35	147
Otros gastos	16	1
	<u>2,727</u>	<u>2,497</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los servicios prestados por terceros por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponden a:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Transporte de carga y personal	1,400	1,119
Comisiones de ventas	284	323
Alquileres	205	197
Asesorías administrativas	69	60
Teléfono, internet y correspondencia	23	31
Gastos de viajes	18	22
Publicidad y publicaciones	8	9
Otros	83	44
	<u>2,090</u>	<u>1,805</u>

### 19. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 20(c)	2,394	2,141
Servicios prestados por terceros	2,572	2,367
Cargas diversas de gestión	1,731	1,843
Provisiones por demandas laborales y civiles	1,484	1,338
Depreciación, nota 8(g)	157	185
Tributos	127	111
	<u>8,465</u>	<u>7,985</u>

Los servicios prestados por terceros por los años terminados al 31 de diciembre corresponden:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Asesorías administrativas	1,142	977
Servicio de vigilancia y seguridad	452	465
Alquileres	423	327
Teléfono, energía eléctrica, agua y cable	136	140
Mantenimiento y reparaciones	149	198
Transporte de personal	95	135
Gastos de viaje	73	70
Servicios notariales	37	31
Otros	65	24
	<u>2,572</u>	<u>2,367</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sueldos	4,812	4,452
Otras remuneraciones	1,400	1,501
Gratificaciones	1,050	980
Essalud	584	557
Compensación por tiempo de servicios	532	501
Vacaciones	487	473
Participación de los trabajadores	199	156
Comisiones	103	74
Otros beneficios	420	419
	<u>9,587</u>	<u>9,113</u>

(b) El número promedio de directores y empleados en la Compañía fue de 366 en el año 2014 y 357 en el año 2013.

(c) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de venta, nota 17	6,719	6,524
Gastos de administración, nota 19	2,394	2,141
Gastos de venta, nota 18	474	448
	<u>9,587</u>	<u>9,113</u>
<b>Total</b>	<u>9,587</u>	<u>9,113</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. Otros ingresos (gastos), neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Otros ingresos</b>		
Alquiler de edificaciones (b)	200	182
Recupero de cuentas por cobrar deterioradas, nota 4(d) y 5(e)	25	-
Ingresos por enajenación de inmueble, planta y equipo	-	16
Otros	367	417
<b>Total</b>	<u>592</u>	<u>615</u>
<b>Otros gastos</b>		
Sanciones administrativas y fiscales	(36)	(7)
Desvalorización de inventarios	(22)	-
Baja de inmueble, planta y equipo	(3)	(7)
Otros	(93)	(116)
<b>Total</b>	<u>(154)</u>	<u>(130)</u>
<b>Otros ingresos, neto</b>	<u>438</u>	<u>485</u>

(b) Corresponde a los ingresos por alquiler del inmueble ubicado en la calle 9, lotes 4-9 de la manzana A de la lotización industrial Santa Leonor en Trujillo a Repsol Gas del Perú S.A.

### 22. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses por cuentas por cobrar comerciales	8	19
Otros intereses ganados	8	16
<b>Total</b>	<u>16</u>	<u>35</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses por litigios	671	256
Intereses por préstamos bancarios, nota 11(b)	364	352
Otros	59	65
<b>Total</b>	<u>1,094</u>	<u>673</u>

### 23. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales y diversas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas que provienen directamente de sus operaciones. La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello cuentan con el apoyo de la gerencia financiera, que los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero de la Compañía. La gerencia financiera brinda seguridad a los altos ejecutivos de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados, y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía al momento de contraer riesgos.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

#### **Riesgo de mercado -**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero 2013.

#### (i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no tiene activos o pasivos financieros a largo plazo a tasas de interés variable.

#### (ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de su moneda funcional). La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en nuevos soles fueron de S/2.981 para la compra y S/2.989 para la venta (S/2.794 y S/2.796 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente; S/2.549 y S/2.551 al 1° de enero de 2013, respectivamente).

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	01.01.2013 US\$(000)
<b>Activos</b>			
Efectivo	852	421	903
Cuentas por cobrar comerciales	2,642	2,798	2,202
Otras cuentas por cobrar	78	1,329	208
	<u>3,572</u>	<u>4,548</u>	<u>3,313</u>
<b>Pasivos</b>			
Cuentas por pagar comerciales	(2,271)	(4,628)	(1,144)
Otras cuentas por pagar	(137)	(276)	(103)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(19)	(19)	(19)
Obligaciones financieras	(3,512)	(4,291)	(4,345)
	<u>(5,939)</u>	<u>(9,214)</u>	<u>(5,611)</u>
<b>Posición pasiva neta</b>	<u>(2,367)</u>	<u>(4,666)</u>	<u>(2,298)</u>

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1° de enero de 2013, la Gerencia de la Compañía no ha realizado operaciones con productos derivados. Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.661,000 (pérdida de S/.1,027,000 en el año 2013), la cual se presenta en rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias.

	Cambio en tipos de cambio	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
	%		
<b>Revaluación</b>			
Dólares estadounidenses	5	(355)	(653)
Dólares estadounidenses	10	(711)	(1,305)
<b>Devaluación</b>			
Dólares estadounidenses	5	355	653
Dólares estadounidenses	10	711	1,305

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros. Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero 2013, la Compañía no considera que dichas concentraciones impliquen riesgos inusuales para sus operaciones.

### Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes nacionales e internacionales. Al 31 de diciembre de 2014, cuenta con una cartera de aproximadamente 513 clientes (542 y 534, clientes al 31 de diciembre de 2013 y al 1º de enero de 2013, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013, los 20 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 37.47, 41.71 y 43.25 por ciento de las ventas, respectivamente.

Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

La Gerencia de la Compañía considera que no existe riesgo significativo de crédito debido a que los clientes de la Compañía son de prestigio en el mercado local.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Riesgo de liquidez -

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias y obligaciones financieras. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles. Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	Al 31 de diciembre de 2014			
	De 3 a 12 meses S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	7,293	-	-	7,293
Cuentas por pagar a relacionadas	651	-	-	651
Otras cuentas por pagar	7,729	-	-	7,731
Obligaciones financieras				
Amortización de capital	7,151	2,872	155	10,178
Pago de intereses	216	143	1	360
<b>Total pasivos</b>	<b>23,040</b>	<b>3,015</b>	<b>156</b>	<b>26,213</b>

	Al 31 de diciembre de 2013			
	De 3 a 12 meses S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	13,625	-	-	13,625
Cuentas por pagar relacionadas	554	-	-	554
Otras cuentas por pagar	7,358	-	-	7,358
Obligaciones financieras				
Amortización de capital	7,620	3,300	1,140	12,060
Pago de intereses	289	284	32	605
<b>Total pasivos</b>	<b>29,446</b>	<b>3,584</b>	<b>1,172</b>	<b>34,202</b>

	Al 1° de enero de 2013			
	De 3 a 12 meses S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	8,588	-	-	8,588
Cuentas por pagar a relacionadas	515	-	-	515
Otras cuentas por pagar	5,601	-	-	5,601
Obligaciones financieras				
Amortización de capital	3,583	1,248	1,633	6,464
Pago de intereses	161	239	95	495
<b>Total pasivos</b>	<b>18,448</b>	<b>1,487</b>	<b>1,728</b>	<b>21,663</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Gestión del capital -

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

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados 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. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta. Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero 2013, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º de enero de 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
Obligaciones financieras	10,199	12,110	6,464
Cuentas por pagar comerciales	7,293	13,625	8,588
Cuentas por pagar a relacionadas	651	554	515
Otros cuentas por pagar	7,729	7,358	5,601
Menos: efectivo	(2,778)	(1,966)	(4,859)
<b>Deuda neta, A</b>	<b>23,094</b>	<b>31,681</b>	<b>16,309</b>
<b>Total patrimonio, B</b>	<b>54,058</b>	<b>53,857</b>	<b>55,141</b>
<b>Ratio de apalancamiento, A / B</b>	<b>0.43</b>	<b>0.59</b>	<b>0.30</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 24. Medición del valor razonable

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
  
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1º 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](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

