

**R. Trading S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014  
juntos 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

## **R. Trading S.A.**

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

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambio en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de R. Trading S.A.

Hemos auditado el estado financiero adjunto de R. Trading S.A. (una compañía peruana), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período comprendido entre el 01 de noviembre de 2014, fecha efectiva de la escisión, y el 31 de diciembre de 2014, así como el resumen de políticas y prácticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a 25 adjuntas).

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

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

### *Responsabilidad de Auditor*

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

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

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



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

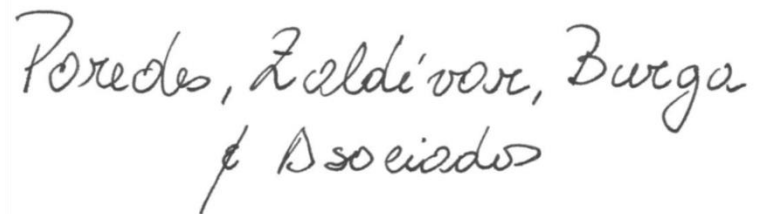
En nuestra opinión, el estado financiero adjunto, presenta razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de R. Trading S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y su flujo de efectivo por el período comprendido entre el 01 de noviembre de 2014, fecha efectiva de la escisión, y el 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,  
11 de junio de 2015

Refrendado por:



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



Paredes, Zaldívar, Burga  
& Asociados

## R. Trading S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014

	Nota	2014 S/.(000)
<b>Activo</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo	4	3,263
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	37,963
Cuentas por cobrar a relacionadas	21(c)	6,912
Otros activos financieros, neto	6	19,714
Inventarios, neto	7	94,464
Gastos pagados por anticipado		84
<b>Total activo corriente</b>		<u>162,400</u>
<b>Activo no corriente</b>		
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	8	28,313
Activos intangibles, neto		268
<b>Total activo</b>		<u>190,981</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Obligaciones financieras	9	38,624
Cuentas por pagar comerciales	10	96,064
Cuentas por pagar a relacionadas	21(f)	8,733
Otros pasivos financieros	11	9,475
Impuestos por pagar		66
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>152,962</u>
<b>Pasivo no corriente</b>		
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	12	5,634
<b>Total pasivo</b>		<u>158,596</u>
<b>Patrimonio</b>	13	
Capital social		34,396
Resultados acumulados		(2,011)
<b>Total patrimonio</b>		<u>32,385</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>190,981</u>

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

## R. Trading S.A.

### Estado de resultados integrales

Por el período comprendido entre el 01 de noviembre de 2014, fecha efectiva de la escisión, y el 31 de diciembre de 2014

	Nota	2014 S/.(000)
Ventas netas	14	79,620
Costo de ventas	15	<u>(76,294)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>3,326</u>
<b>Ingresos (gastos) operativos</b>		
Gastos de administración	16	(2,580)
Gastos de ventas	17	(1,438)
Otros ingresos, neto	19	<u>378</u>
<b>Pérdida operativa</b>		<u>(314)</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>		
Ingresos financieros	20	70
Gastos financieros	20	(907)
Diferencia en cambio, neta	24.2(c)	<u>(1,957)</u>
<b>Pérdida antes del impuesto a las ganancias</b>		<u>(3,108)</u>
Impuesto a las ganancias	12(b)	<u>1,097</u>
<b>Pérdida neta</b>		<u>(2,011)</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>
<b>Total resultados integrales</b>		<u>(2,011)</u>

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

## R. Trading S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

Por el período comprendido entre el 01 de noviembre de 2014, fecha efectiva de la escisión, y el 31 de diciembre de 2014

	<b>Capital social</b> S/.(000)	<b>Resultados acumulados</b> S/.(000)	<b>Total</b> S/.(000)
<b>Saldos al 1º de noviembre de 2014</b>	7	-	7
Escisión patrimonial, nota 2	34,389	-	34,389
Utilidad neta	-	(2,011)	(2,011)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>34,396</u>	<u>(2,011)</u>	<u>32,385</u>

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



## R. Trading S.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

	2014 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>	
Cobranza por venta de productos	84,713
Pagos a proveedores por bienes y servicios	(95,697)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(488)
Pago de tributos	(622)
Pagos de intereses por préstamo	(393)
Cobro de intereses por préstamo	40
Otros cobros relativos a la actividad de operación	4,948
Otros pagos relativos a la actividad de operación	(77)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<u>(7,576)</u>
<b>Actividades de inversión</b>	
Compra de Inmueble, maquinaria y equipo	(10)
Compra de activos intangibles	(288)
Cobros de préstamos concedidos a relacionadas	6,774
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión</b>	<u>6,476</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Obtención de obligaciones financieras	36,713
Pagos de préstamos de terceros	(16,283)
Pagos de arrendamiento financiero	(13)
Pago de préstamos de relacionadas	(16,077)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>4,341</u>
Aumento neto de efectivo	3,241
Escisión patrimonial, nota 2	22
<b>Efectivo al final del ejercicio</b>	<u>3,263</u>

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

## R. Trading S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

#### 1. Identificación y actividad económica

R. Trading S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó el 29 de mayo de 2014 en la ciudad de Lima, con domicilio legal en Avenida Nicolás Arriola N°740, La Victoria, Lima.

La Compañía se dedica a la comercialización y prestación de servicios relacionados con la actividad agroindustrial, como:

- Importación de soya y su comercialización en el mercado nacional.
- Importación de fertilizantes y su comercialización en el mercado nacional y el exterior.
- Venta de materiales de construcción.

El estado financiero del ejercicio 2014, ha sido aprobado por la Gerencia de la Compañía y será presentado para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el estado financiero adjunto preparado de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera será aprobado sin modificaciones.

#### 2. Reorganización societaria.

En Junta General de Accionistas del 31 de Octubre del 2014, aprobó el proyecto de escisión y recepción de un bloque patrimonial que incluía los activos y pasivos de los negocios de fertilizantes, de soya, de materiales de construcción y ferretería proveniente de la relacionada Romero Trading S.A. La fecha efectiva de la escisión fue el 1° de noviembre del 2014.

A continuación se presenta el detalle de bloque patrimonial escindido:

	<b>Valores contables al 1°.11.2014 S/.(000) (No auditado)</b>
<b>Activo corriente</b>	
Efectivo	22
Cuentas por cobrar comerciales, neto	43,056
Cuentas por cobrar a relacionas	12,034
Otras activos financieros, neto	18,882
Inventarios, neto	85,085
Gastos pagados por anticipado	117
Impuestos por aplicar	2,780
<b>Total activo corriente</b>	<b>161,976</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>Valores contables al 1º.11.2014 S/.(000) (No auditado)</b>
<b>Activo no corriente</b>	
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	28,401
Activos intangibles, neto	46
<b>Total activo</b>	<u>190,423</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>	
<b>Pasivo corriente</b>	
Obligaciones financieras	18,136
Cuentas por pagar comerciales	76,967
Cuentas por pagar relacionadas	23,602
Otros pasivos financieros	29,449
Porción corriente de deudas a largo plazo	13
<b>Total pasivo corriente</b>	<u>148,167</u>
<b>Pasivo no corriente</b>	
Obligaciones financieras a largo plazo	1,136
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	6,731
	<u>7,867</u>
<b>Patrimonio</b>	
Capital	34,389
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>190,423</u>

La operación fue realizada entre empresas bajo control común por lo que, siguiendo los criterios permitidos por las Normas Internacionales de Información Financiera, la Gerencia consideró no reestructurar los saldos contables comparativos y previos a la fusión, por lo que la escisión fue realizada a valores contables al 1º de noviembre de 2014.

### 3. Bases para la preparación y presentación, principios y prácticas contables significativas

#### 3.1 Bases para la preparación y presentación -

El estado financiero adjunto ha sido preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre del 2014.

La información contenida en este estado financiero es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera emitidos por el IASB.

El estado financiero ha sido preparado sobre la base del costo histórico. El estado financiero se presenta en nuevos soles y todos los valores están redondeados a miles de nuevos soles, 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 por las nuevas NIIF y NIC revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1° de enero de 2014. Dichas nuevas NIIF y NIC revisadas que aplican a las operaciones de la Compañía se describen a continuación:

- **Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32 -**  
La enmienda 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. Estas modificaciones no tuvieron un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.
  
- **Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 -**  
Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13, Medición del Valor Razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos. 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. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en las notas a los estados financieros de la Compañía.
  
- **CINIIF 21, Gravámenes -**  
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.

### **3.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -**

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

#### **3.2.1 Efectivo -**

Para fines del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a caja y cuentas corrientes, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3.2.2 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

#### (a) Activos financieros -

##### Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad 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 incluye efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otros activos financieros.

##### Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene activos financieros en la categorías de préstamos y cuentas por cobrar, cuyo criterio contable se detalla a continuación:

##### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociación y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura según la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Préstamos y cuentas por cobrar -*

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

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

### *Inversiones financieras disponibles para la venta -*

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantiene inversiones disponibles para la venta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Baja en cuentas -*

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

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

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

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

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

### *Deterioro del valor de los activos financieros -*

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### *Activos financieros contabilizados al costo amortizado -*

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

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

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

### *Activos financieros disponibles para la venta -*

Respecto de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva debe incluir un deterioro significativo o prolongado del valor razonable de la inversión por debajo de su costo. El concepto de "significativo" se evalúa respecto del costo original de la inversión, y el concepto de "prolongado" se evalúa respecto del período en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado de resultados, se elimina del otro resultado integral y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta no se revierten a través del estado de resultados. Los aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro, se reconocen directamente en el otro resultado integral.

### (b) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por



## Notas a los estados financieros (continuación)

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 de su reconocimiento inicial.

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

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

### Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene pasivos financieros en la categoría de pasivos al costo amortizado, cuyo criterio contable se detalla a continuación:

### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

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

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Baja en cuentas -*

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

### (c) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### (d) Valor razonable de los instrumentos financieros -

A cada fecha de cierre de período sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina en base a los precios cotizados en el mercado o a 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 un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, referencias al valor razonable de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

No ha habido cambio en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2014.

En la nota 25, se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se determinaron dichos valores.

### **3.2.3 Transacciones y saldos en moneda extranjera -**

#### **Moneda funcional y de presentación -**

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Nuevo Sol, debido a que corresponde a su entorno económico principal y es la que utiliza en el desarrollo de sus operaciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se realizan en una moneda diferente a la moneda funcional de la entidad y son registradas inicialmente a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales en la fecha en que esas transacciones reúnen las condiciones para su reconocimiento.

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha en que se liquidan las operaciones o al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidos en el rubro "Diferencia de cambio neta" del estado de resultados en el período en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fechas de las transacciones iniciales y no se ajustan posteriormente.

### 3.2.4 Inventarios -

Las existencias se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

### Materias primas y suministros diversos -

Se registran al costo de adquisición, siguiendo el método del costo promedio ponderado mensual.

La provisión por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de las existencias. La estimación se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

### 3.2.5 Inmueble, maquinaria y equipo -

El rubro "Inmuebles, maquinaria y equipo" se presenta al costo de adquisición, 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, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Cuando los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía periódicamente da de baja el componente reemplazado y reconocen el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y

## Notas a los estados financieros (continuación)

mantenimiento se reconocen como gasto en el estado separado de resultados a medida que se incurren.

Una partida de inmuebles, maquinaria y equipo 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 separado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

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

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los costos de financiamiento, 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 están en condiciones para su uso.

	Años
Edificios y construcciones	Entre 33 y 10
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

### 3.2.6 Activos intangibles -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles generados internamente no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado de resultados en el ejercicio en el que dicho desembolso se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser limitadas o ilimitadas.

Los activos intangibles con vidas útiles limitadas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil limitada se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se

## Notas a los estados financieros (continuación)

informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables.

El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles limitadas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con su función.

Los activos intangibles con vidas útiles ilimitadas no se amortizan y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de ilimitada a limitada se contabiliza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

### **3.2.7 Deterioro del valor de los activos no financieros-**

La Compañía evalúa, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio o cuando la prueba anual de deterioro de un activo es requerida, la Compañía estima el valor recuperable del activo. El valor recuperable de un activo es el valor más alto entre el valor del activo o de la unidad generadora de efectivo (UGE) menos los costos de venta, y su valor en uso y es determinado por cada activo individualmente, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de aquellos flujos de otros activos o grupo de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o su UGE excede a su importe recuperable, el activo o unidad generadora de efectivo se considera deteriorado y se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleje 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 hubiera. Si 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 no financieros, con exclusión de la plusvalía, se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros respecto de si existen indicadores de que la pérdida permanente por deterioro reconocida anteriormente, pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Si existe tal indicación, la Compañía

estima el valor recuperable. Una pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro.

La reversión se encuentra limitada de tal manera que el valor en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el valor en libros que hubiese sido determinado neto de depreciación, como si no se hubiera reconocido un deterioro en años anteriores. Tal reversión es registrada en el estado de resultados integrales.

### **3.2.8 Contingencias -**

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

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

### **3.2.9 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. La Compañía evalúa sus acuerdos de ingresos en base a criterios específicos, a fin de determinar si actúa en calidad de principal o de agente. La Compañía concluyó que actúan en calidad de principal en todos sus acuerdos de ingresos.

Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

- Los ingresos por ventas de mercaderías son reconocidos cuando se ha entregado el bien y se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
- Ingreso por intereses: los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan (usando el método de interés efectivo) sobre la base del valor neto en libros del activo financiero.
- Los otros ingresos se reconocen a medida que se realizan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3.2.10 Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan y se registran en los períodos en los cuales se relacionan.

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

### 3.2.11 Impuesto a las ganancias -

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

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente.

*Porción diferida del impuesto a las ganancias -*

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

El valor en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar, a pesar de que no hay ningún cambio en el importe de las diferencias temporarias correspondientes. Esto puede ser el resultado de un cambio en las tasas impositivas o leyes fiscales. En este caso, el impuesto diferido resultante se reconocerá en el resultado del ejercicio, salvo en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera del resultado.

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

La Compañía determina su impuesto diferido con base en la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legal de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3.2.12 Beneficios a los empleados -

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

### 3.2.13 Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía y que tenga relación con eventos ocurridos y registrados 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.

### 3.3 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros siguiendo las Normas Internacionales Información Financiera requiere que la Gerencia realice 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 separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

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

- (i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro - notas 3.2.5, 3.2.6 y 3.2.7  
El tratamiento contable de la inversión en inmueble, maquinaria y equipo y activos intangibles requiere la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil a efectos de su depreciación y amortización. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro, implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de ventas se basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos años.

La Gerencia de la Compañía evalúa de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo definidas, con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos.

(ii) Provisión para desvalorización de inventarios - nota 3.2.4

La Compañía reconoce una provisión para desvalorización equivalente a la diferencia entre el costo y el valor recuperable de los mismos. Los inventarios se clasifican en categorías en base al estado en el ciclo de vida de la mercadería y los planes de venta y marketing de la Gerencia. Si los planes de venta son menos favorables a los planeados o la data histórica utilizada no se aproxima a las condiciones reales debido a cambios en el mercado u otras variables, podría ser necesario constituir provisiones adicionales a las registradas.

(iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido - nota 3.2.11

Existen diferentes interpretaciones de las normas tributarias, incertidumbre sobre los cambios en las leyes fiscales y sobre la determinación de la renta gravable. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos tributarios registrados.

La Compañía establece provisiones basadas en estimaciones razonables. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal y la autoridad fiscal competente.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) Contingencias - nota 3.2.8

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia, y monto potencial, de contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

### 3.4 Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB y que aplican a sus operaciones, 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 contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1º de enero de 2018, pero es permitida 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. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9 para decidir la fecha de su adopción.
  
- 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. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, ya que no se tiene planes de beneficios definidos con aportes de los empleados o de terceros.
  
- NIIF 8, Segmentos de operación  
Se requiere revelar el juicio aplicado por la Gerencia en la aplicación del criterio seguido al reportar segmentos de operación de manera agregada (es decir, no reportados de manera separada). Las revelaciones adicionales incluyen una descripción de los segmentos reportados de manera agregada y los indicadores económicos considerados en tal decisión. Esta modificación se aplicará de manera retroactiva y tendrá vigencia para los períodos anuales que se inician a partir del 1º de julio de 2014.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Se requiere además revelar la conciliación entre el total de activos de los segmentos de operación reportados y el total de los activos de la entidad, en la medida en que los activos de los segmentos se reporten regularmente al máximo responsable de la toma de decisiones de la entidad. Esta modificación se aplicará de manera retroactiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1º de julio de 2014.

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes  
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo 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 para reconocer 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 1º de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF15 y planean adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

### 4. Efectivo

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

	2014 S/.(000)
Caja	21
Cuentas corrientes bancarias (b)	3,242
	<hr/>
	3,263
	<hr/>

- (b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en nuevos soles y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasa de mercado.

### 5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)
Facturas por cobrar (b)	45,687
Letras por cobrar (c)	1,100
Letras descontadas (c)	(935)
	<hr/>
	45,852
Menos - Provisión para cuentas de cobranza dudosa (e)	(7,889)
	<hr/>
	37,963
	<hr/>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las facturas por cobrar se originan por la venta de los diversos productos que la Compañía comercializa, son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, las letras por cobrar están denominadas en dólares estadounidenses y devengan intereses a tasas de mercado.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la clasificación de las facturas por cobrar comerciales de acuerdo con la fecha de vencimiento, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Vigentes-</b>	34,777	-	34,777
<b>Vencidas-</b>			
Hasta 30 días	3,186	94	3,280
De 31 a 60 días	-	619	619
De 61 a 180 días	-	72	72
Mayores a 180 días	-	7,104	7,104
	<u>37,963</u>	<u>7,889</u>	<u>45,852</u>

- (e) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa:

	2014 S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	-
Escisión patrimonial	7,589
Adiciones, nota 16	300
<b>Saldo final</b>	<u>7,889</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dicha fecha.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Otros activos financieros, neto

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

	2014 S/.(000)
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias (b)	10,117
Anticipos otorgados a proveedores	5,843
Reclamos a empresas aseguradoras	734
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	571
Depósitos en garantía	83
Préstamos a personal	26
Diversas	<u>3,613</u>
	20,987
Menos - Provisión para otras cuentas de cobranza dudosa (c)	<u>(1,273)</u>
	<u>19,714</u>

(b) Comprenden los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias de tercera categoría efectuados por la Compañía durante el año 2014. En opinión de la Gerencia, este crédito será utilizado para compensar el impuesto por pagar que se genere sobre la base de los ingresos proyectados de la Compañía.

(c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014, cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas de estas partidas a esa fecha.

### 7. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)
Mercaderías (b)	82,665
Existencias por recibir	11,567
Envases y embalajes	1,063
Suministros diversos	<u>100</u>
	95,395
Menos - Provisión para desvalorización de inventarios (c)	<u>(931)</u>
	<u>94,464</u>

(b) Comprende principalmente a la importación de productos derivados de la soya y fertilizantes, por el cual la Compañía no realiza algún proceso productivo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para desvalorización de inventarios:

	2014 S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	-
Escisión patrimonial	312
Adiciones, nota 15	<u>619</u>
<b>Saldo final</b>	<u>931</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía y como resultado de su análisis, la provisión para pérdida de valor cubre adecuadamente dicho riesgo al 31 de diciembre de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inmueble, maquinaria y equipo, neto

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

	Terrenos S/.(000)	Edificios e instalaciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo -</b>								
<b>Saldo al 1º de noviembre de 2014</b>								
Escisión patrimonial, nota 2	25,674	4,968	6,202	2,981	2,341	287	947	43,400
Adiciones	-	-	-	-	-	10	-	10
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>25,674</u>	<u>4,968</u>	<u>6,202</u>	<u>2,981</u>	<u>2,341</u>	<u>297</u>	<u>947</u>	<u>43,410</u>
<b>Depreciación acumulada -</b>								
<b>Saldo al 1º de noviembre de 2014</b>								
Escisión patrimonial, nota 2	-	3,225	5,894	2,455	2,295	268	864	15,001
Adiciones, nota 16	-	26	7	53	1	1	8	96
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>-</u>	<u>3,251</u>	<u>5,901</u>	<u>2,508</u>	<u>2,296</u>	<u>269</u>	<u>872</u>	<u>15,097</u>
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>25,674</u>	<u>1,717</u>	<u>301</u>	<u>473</u>	<u>45</u>	<u>28</u>	<u>75</u>	<u>28,313</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La Compañía ha asegurado sus principales activos, a través de pólizas de seguros contratadas con una empresa de seguros local, por los ramos de incendio, deshonestidad, responsabilidad civil y unidades de transporte por montos que exceden a los valores netos en libros al 31 de diciembre de 2014 de dichos activos.

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus Inmueble, maquinaria y equipo, no encontrando indicios de deterioro en dichos activos.

### 9. Obligaciones financieras

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

	<u>Importe original</u>	
	2014 US\$(000)	2014 S/.(000)
<b>Pagarés -</b>		
Multibank Inc. - Panamá	5,000	14,945
Banco de Crédito del Perú S.A.	<u>3,639</u>	<u>10,878</u>
	<u>8,639</u>	<u>25,823</u>
<b>Warrants -</b>		
BBVA Banco Continental S.A.	2,283	6,823
Banco ITB	<u>2,000</u>	<u>5,978</u>
	<u>4,283</u>	<u>12,801</u>
	<u>12,922</u>	<u>38,624</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, las obligaciones financieras en moneda extranjera obtenidas en instituciones financieras locales y del exterior fueron utilizadas para capital de trabajo con vencimiento entre enero y junio de 2015 a una tasa promedio anual que fluctuó entre 1.35 y 5.00 por ciento.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Cuentas por pagar comerciales

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

	<b>2014</b> S/.(000)
Facturas por pagar (b)	77,657
Letras por pagar (b)	16,870
Facturas por recibir de bienes y servicios	1,537
	<u>96,064</u>

(b) Las facturas y letras por pagar corresponde a la adquisición de mercaderías, materias primas, materiales, suministros y repuestos, para la comercialización y producción. Estas facturas y letras están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, no devengan intereses y no se han otorgado garantías específicas por los mismos.

### 11. Otros pasivos financieros

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

	<b>2014</b> S/.(000)
Ingresos diferidos	6,158
Provisión por bono de desempeño a Gerencia (b)	1,309
Remuneraciones por pagar	462
Beneficios a los trabajadores	58
Anticipos recibidos de clientes	49
Compensación por tiempo de servicio	47
Vacaciones	46
Diversas	1,346
	<u>9,475</u>

(b) Corresponde a la provisión anual de bonificación a la Gerencia por los resultados de gestión y operación de la Compañía. Se hará efectivo el pago de forma parcial a partir del año 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Impuesto a las ganancias diferido

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

	Al 1° de enero de 2014 S/.(000)	Escisión patrimonial, nota 2	Cargo (abono) a estado de resultados S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Activo diferido -</b>				
Provisión para el bono anual ejecutivo	-	393	(26)	367
Provisión para vacaciones por pagar	-	14	(1)	13
Provisión para cobranza dudosa	-	13	71	84
Provisión para desvalorización de inventarios	-	-	173	173
	<u>-</u>	<u>420</u>	<u>217</u>	<u>637</u>
<b>Pasivo diferido -</b>				
Diferencias de bases tributaria y financiera de Inmueble, maquinaria y equipo	-	(7,151)	880	(6,271)
	<u>-</u>	<u>(7,151)</u>	<u>880</u>	<u>(6,271)</u>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>-</u>	<u>(6,731)</u>	<u>1,097</u>	<u>(5,634)</u>

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

	2014 S/.(000)
Corriente	-
Diferido	<u>1,097</u>
	<u>1,097</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía presenta una pérdida tributaria que asciende a S/.1,571,000.
- (d) De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la Renta y sus modificatorias, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de sus pérdidas tributarias:
  - (i) La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable.
  - (ii) La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.

La Gerencia de la Compañía ha decidido optar por el segundo método tributario que permite imputar la pérdida tributaria hasta cuatro años después de haberse generado la pérdida. La Gerencia de la Compañía, ha decidido provisionar íntegramente el activo diferido por la pérdida tributaria, debido a que esperan obtener utilidades en los próximos periodos y aplicar dicha pérdida.

### 13. Patrimonio

- (a) Capital social -  
El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 está representado por aproximadamente 34,396,000 acciones cuyo valor nominal en libros es de S/.1.00 por acción.
- (b) Reserva legal -  
De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal debe constituirse 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 de libre disposición, la reserva legal podrá 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. Ventas netas

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	2014 S/.(000)
Soya	57,551
Fertilizantes	19,815
Ferretería	2,247
Otros menores	<u>7</u>
	<u>79,620</u>

### 15. Costo de ventas

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	2014 S/.(000)
<b>Escisión patrimonial, nota 2</b>	85,085
Mercaderías	-
Envases y embalajes y suministros diversos	-
<b>Más:</b>	
Compras de mercaderías y consumo de materias primas y suministros diversos	73,847
Otros gastos de fabricación	719
Provisión para desvalorización de inventarios, nota 7(c)	619
Descuentos y bonificaciones obtenidas	(148)
<b>Inventario final de:</b>	
Mercaderías	(82,665)
Envases y embalajes y suministros diversos	<u>(1,163)</u>
	<u>76,294</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)
Gastos de personal, nota 18(c)	1,495
Servicios prestados por terceros	381
Provisión de cobranza dudosa, nota 5(e)	300
Tributos	167
Diversas de gestión	129
Depreciación, nota 8(a)	96
Amortización	12
	<hr/>
	2,580

### 17. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	1,159
Gastos de personal, nota 18(c)	208
Diversas de gestión	65
Tributos	6
	<hr/>
	1,438

### 18. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)
Remuneraciones	556
Gratificaciones	540
Bono gerencial	380
Seguros	61
Compensación por tiempo de servicios	47
Vacaciones	46
Otros gastos de personal	73
	<hr/>
	1,703

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) El promedio de empleados del año 2014 fue de 99.

(c) A continuación se presenta la distribución de los gastos de personal:

	<b>2014</b> S/.(000)
Gastos de administración, nota 16	1,495
Gastos de venta, nota 17	208
	<u>1,703</u>

### 19. Otros ingresos netos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/.(000)
<b>Otros ingresos -</b>	
Recupero de cuentas por cobrar castigas	147
Reembolso de gastos de terceros	73
Otros menores	211
	<u>431</u>
<b>Otros gastos -</b>	
Otros menores	29
Gastos de productos propios	13
Costo neto de enajenación de activos fijos	9
Sanciones administrativas y fiscales	2
	<u>53</u>
<b>Total otros ingresos, neto</b>	<u>378</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)
<b>Ingresos financieros -</b>	
Intereses por préstamos a relacionadas	40
Intereses de cuentas por cobrar	30
	<u>70</u>
<b>Gastos financieros -</b>	
Intereses sobre proveedores	(495)
Intereses sobre préstamos de relacionadas	(180)
Intereses sobre obligaciones financieras	(132)
Intereses, comisiones y gastos bancarios	(81)
Otros menores	(19)
	<u>(907)</u>

### 21. Saldos y transacciones con relacionadas

(a) Durante el año 2014, la Compañía ha efectuado, principalmente, las siguientes transacciones con relacionadas:

	2014 S/.(000)
Ventas de productos	1,230
Intereses devengados por préstamos otorgados	40
Servicios prestados	4
Servicios contratados	(913)
Compras de productos	(659)
Compra de activo intangibles	(214)
Intereses devengados por préstamos recibidos	(180)

(b) Las transacciones entre la Compañía y sus empresas relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y, en opinión de la Gerencia, no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado a terceros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta el saldo de las cuentas por cobrar a las compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2014:

	2014 S/.(000)
<b>Cuentas por cobrar -</b>	
<b>Comerciales:</b>	
Agrícola del Chira S.A	2,141
Agencias Ransa S.A. (d)	1,014
Palmas del Espino S.A.	436
Palmas del Shanusi S.A.	165
Alicorp S.A.A.	82
Otros menores	243
	<u>4,081</u>
<b>Préstamos:</b>	
Corporación Pesquera Giuliana S.A. (e)	2,831
	<u>2,831</u>
<b>Total cuentas por cobrar a relacionadas</b>	<u>6,912</u>

- (d) Corresponden a los anticipados pagados a Agencias Ransa S.A. por los servicios como operador logístico y agente de aduana para el proceso de importación de mercadería.
- (e) Corresponde a un préstamo otorgado para capital de trabajo otorgado a Corporación Pesquera Giuliana por aproximadamente US\$950,000 (equivalente a S/.2,831,000), dicho préstamo genera intereses a una tasa efectiva anual de 6 por ciento.



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) A continuación se presenta el saldo de las cuentas por pagar a las compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2014:

	2014 S/.(000)
<b>Cuentas por pagar -</b>	
<b>Comerciales:</b>	
Ransa Comercial S.A.	1,115
Agencias Ransa S.A.	918
Alicorp S.A.A.	157
Industria del Shanusi S.A.	153
Otros menores	412
	<u>2,755</u>
<b>Préstamos:</b>	
Primax S.A. (g)	5,978
	<u>5,978</u>
<b>Total cuentas por pagar a relacionadas</b>	<u>8,733</u>

- (g) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a los préstamos recibidos para capital de trabajo de Primax S.A. por aproximadamente US\$2,000,000 (equivalentes aproximadamente a S/.5,978,000), dicho préstamo genera intereses a una tasa efectiva anual de 4.5 por ciento, respectivamente, es de vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.

### 22. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 8 por ciento sobre la utilidad imponible.

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

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

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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, serán las siguientes:
    - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
    - 2017 y 2018: 8 por ciento.
    - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta, (e Impuesto General a las Ventas hasta el 7 de julio de 2012), los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información a la Compañía.

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

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, determinar el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los meses de noviembre y diciembre de 2014 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales aplicables, 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.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

### 23. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver en contra de la Compañía que tengan un efecto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 24. Administración de riesgos financieros

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

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

#### (a) Estructura de gestión de riesgos-

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

##### (i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.

##### (ii) Departamento de Finanzas

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

#### (b) Excesiva concentración de riesgos -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 24.1 Riesgo de crédito

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/.59,784,000, el cual representa el valor en libros de dichos activos financieros.

### 24.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, riesgo de precios y el riesgo de tipo de cambio.

#### (a) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Las exposiciones de la Compañía al riesgo de cambio en las tasas de interés se relacionan principalmente con los depósitos a plazo y las obligaciones financieras con tasas de interés flotante.

La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija.

#### (b) Riesgo de precios -

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de materias primas (commodities) necesarias para la comercialización. La Compañía no mantiene derivados de cobertura para cubrir dicho riesgo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Riesgo de tipo de cambio -

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2014 emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP aplicados por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo son S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)
<b>Activos -</b>	
Efectivo	752
Cuentas por cobrar comerciales, neto	<u>14,407</u>
<b>Total activo</b>	<u>15,159</u>
<b>Pasivos -</b>	
Obligaciones financieras	12,922
Cuentas por pagar comerciales	26,493
Cuentas por pagar a relacionadas	<u>2,000</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>41,415</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(26,256)</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía no ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados.

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente a aproximadamente a S/.1,957,000, la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación presentamos un cuadro donde se muestran los efectos en los resultados antes de impuesto a las ganancias, de una variación razonable en las tipos de cambio de moneda extranjera (dólar estadounidense), manteniendo constantes todas las demás variables:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2014 S/.(000)
<b>Devaluación -</b>		
Dólares	5	9,620
Dólares	10	19,241
<b>Revaluación -</b>		
Dólares	5	(9,620)
Dólares	10	(19,241)

### 24.3 Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo por lo que, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tendría una exposición significativa a dicho riesgo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Hasta 1 mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>					
Obligaciones financieras	5,793	9,656	23,175	-	38,624
Cuentas por pagar comerciales	18,923	39,294	37,847	-	96,064
Cuentas por pagar a relacionadas	1,528	7,205	-	-	8,733
Otro pasivos financieros	6,486	1,327	1,662	-	9,475
Impuesto por pagar	66	-	-	-	66
<b>Total</b>	<b>32,796</b>	<b>57,482</b>	<b>62,684</b>	<b>-</b>	<b>152,962</b>

### 24.4 Gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento más cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto según el estado de situación financiera.

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

	2014 S/.(000)
Obligaciones financieras	38,624
Cuentas por pagar comerciales	96,064
Cuentas por pagar a relacionadas	8,733
Otros pasivos financieros	9,475
Impuesto por pagar	66
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3,263)</u>
<b>Deuda neta, A</b>	149,699
Total patrimonio	<u>32,385</u>
<b>Capital total, B</b>	<u>183,084</u>
<b>Ratio de apalancamiento A y B</b>	<u>0.82</u>

### 25. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

A pesar de que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente, consecuentemente, el valor razonable no puede ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

### **Jerarquía de valor razonable**

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, tal como se describe a continuación:

#### Nivel 1 -

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

#### Nivel 2 -

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

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



**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.

