

**Silvestre Perú S.A.C.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better  
working world



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

Más información: Datos Perú

## **Silvestre Perú S.A.C.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los Señores Accionistas de Silvestre Perú S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Silvestre Perú S.A.C., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 23 adjuntas).

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

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

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad 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 el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si 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 Silvestre Perú S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Otros asuntos*

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

Lima, Perú  
16 de junio de 2015

*Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados*

Refrendado por:



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

## Silvestre Perú S.A.C.

### Estado de situación financiera

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

|                                                    | Nota | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) | Al 1 de enero<br>de 2013<br>S/.(000) |
|----------------------------------------------------|------|------------------|------------------|--------------------------------------|
| <b>Activo</b>                                      |      |                  |                  |                                      |
| <b>Activo corriente</b>                            |      |                  |                  |                                      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                | 4    | 245              | 569              | 230                                  |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto               | 5    | 34,089           | 29,786           | 24,125                               |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas        | 6(b) | 7,410            | 2,279            | 417                                  |
| Otras cuentas por cobrar                           | 7    | 275              | 1,190            | 2,707                                |
| Inventarios, neto                                  | 8    | 22,913           | 19,844           | 23,113                               |
| Gastos contratados por anticipado                  |      | 1,264            | 885              | 525                                  |
| <b>Total activo corriente</b>                      |      | <b>66,196</b>    | <b>54,553</b>    | <b>51,117</b>                        |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas        | 6(b) | 20,057           | 8,127            | 4,017                                |
| Propiedades, planta y equipo, neto                 | 9    | 16,688           | 20,951           | 20,692                               |
| Intangibles, neto                                  |      | 341              | 66               | 278                                  |
| <b>Total activo</b>                                |      | <b>103,282</b>   | <b>83,697</b>    | <b>76,104</b>                        |
| <b>Pasivo y patrimonio neto</b>                    |      |                  |                  |                                      |
| <b>Pasivo corriente</b>                            |      |                  |                  |                                      |
| Sobregiro bancario                                 |      | -                | 145              | 302                                  |
| Cuentas por pagar comerciales                      | 10   | 28,580           | 20,440           | 16,760                               |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas         | 6(b) | 1,768            | 2,056            | 1,127                                |
| Otras cuentas por pagar                            | 11   | 4,235            | 3,288            | 2,802                                |
| Obligaciones financieras                           | 12   | 41,793           | 32,151           | 28,166                               |
| Anticipo de clientes                               | 2(p) | 360              | 1,201            | -                                    |
| <b>Total pasivo corriente</b>                      |      | <b>76,736</b>    | <b>59,281</b>    | <b>49,157</b>                        |
| Obligaciones financieras a largo plazo             | 12   | 6,102            | 1,632            | 713                                  |
| Otras cuentas por pagar                            | 11   | -                | 33               | -                                    |
| Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto | 13   | 2,314            | 2,695            | 3,255                                |
| <b>Total pasivo</b>                                |      | <b>85,152</b>    | <b>63,641</b>    | <b>53,125</b>                        |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | 14   |                  |                  |                                      |
| Capital social                                     |      | 11,018           | 11,018           | 9,454                                |
| Cuenta por cobrar a accionistas                    |      | (5,888)          | (4,402)          | (1,592)                              |
| Reserva legal                                      |      | 3,526            | 2,204            | 1,889                                |
| Excedente de revaluación                           |      | 6,563            | 6,563            | 3,066                                |
| Resultados acumulados                              |      | 2,911            | 4,673            | 10,162                               |
| <b>Total patrimonio neto</b>                       |      | <b>18,130</b>    | <b>20,056</b>    | <b>22,979</b>                        |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>              |      | <b>103,282</b>   | <b>83,697</b>    | <b>76,104</b>                        |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Silvestre Perú S.A.C.

### Estado de resultados integrales

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

|                                                             | Notas | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| Ventas netas                                                |       | 76,537           | 69,240           |
| Costo ventas                                                | 15    | (41,660)         | (38,325)         |
| Utilidad bruta                                              |       | <u>34,877</u>    | <u>30,915</u>    |
| <b>Gastos de operación</b>                                  |       |                  |                  |
| Gastos de ventas                                            | 16    | (19,854)         | (22,820)         |
| Gastos de administración                                    | 17    | (7,745)          | (5,958)          |
| Otros gastos                                                |       | 103              | (654)            |
|                                                             |       | <u>(27,496)</u>  | <u>(29,432)</u>  |
| Utilidad de operación                                       |       | <u>7,381</u>     | <u>1,483</u>     |
| Ingresos financieros                                        | 19    | 865              | 883              |
| Gastos financieros                                          | 19    | (6,151)          | (5,033)          |
| Diferencia en cambio, neto                                  | 22.4  | (1,598)          | (823)            |
|                                                             |       | <u>(6,884)</u>   | <u>(4,973)</u>   |
| <b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b> |       | 497              | (3,490)          |
| Impuesto a las ganancias                                    | 13(b) | (937)            | (120)            |
| <b>Pérdida neta</b>                                         |       | <u>(440)</u>     | <u>(3,610)</u>   |
| <b>Otros resultados integrales</b>                          |       |                  |                  |
| Excedente de revaluación, nota 16 (e)                       |       | -                | 5,000            |
| Impuesto a las ganancias                                    |       | -                | (1,499)          |
| Otros                                                       |       | -                | (4)              |
|                                                             |       | <u>-</u>         | <u>3,497</u>     |
| <b>Total de resultados integrales</b>                       |       | <u>(440)</u>     | <u>(113)</u>     |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Silvestre Perú S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

|                                             | Capital<br>social<br>S/.(000) | Cuenta por cobrar<br>a accionistas | Reserva<br>legal<br>S/.(000) | Excedente de<br>revaluación<br>S/.(000) | Resultados<br>acumulados<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|---------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2013                | 9,454                         | (1,592)                            | 1,889                        | 3,066                                   | 10,162                               | 22,979            |
| Pérdida neta                                | -                             | -                                  | -                            | -                                       | (3,610)                              | (3,610)           |
| Otro resultado integral                     | -                             | -                                  | -                            | 3,497                                   | -                                    | 3,497             |
| Total resultados integrales del año         | -                             | -                                  | -                            | 3,497                                   | (3,610)                              | (113)             |
| Aumento de capital, nota 14(b)              | 1,564                         | -                                  | -                            | -                                       | (1,564)                              | -                 |
| Reserva legal, nota 14(c)                   | -                             | -                                  | 315                          | -                                       | (315)                                | -                 |
| Cuenta por cobrar a accionistas, nota 14(e) | -                             | (2,810)                            | -                            | -                                       | -                                    | (2,810)           |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013           | 11,018                        | (4,402)                            | 2,204                        | 6,563                                   | 4,673                                | 20,056            |
| Pérdida neta                                | -                             | -                                  | -                            | -                                       | (440)                                | (440)             |
| Otro resultado integral                     | -                             | -                                  | -                            | -                                       | -                                    | -                 |
| Total resultados integrales del año         | -                             | -                                  | -                            | -                                       | (440)                                | (440)             |
| Reserva legal, nota 14(c)                   | -                             | -                                  | 1,322                        | -                                       | (1,322)                              | -                 |
| Cuenta por cobrar a accionistas, nota 14(e) | -                             | (1,486)                            | -                            | -                                       | -                                    | (1,486)           |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014           | 11,018                        | (5,888)                            | 3,526                        | 6,563                                   | 2,911                                | 18,130            |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Silvestre Perú S.A.C.

### Estado de flujos de efectivo

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

|                                                                                                      | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Actividades de operación</b>                                                                      |                  |                  |
| Cobranzas a clientes:                                                                                | 59,058           | 59,356           |
| Pago a proveedores de bienes y servicios                                                             | (42,252)         | (43,786)         |
| Pago de remuneraciones y beneficios sociales                                                         | (10,547)         | (9,203)          |
| Pago de impuesto a las ganancias                                                                     | (2,050)          | (2,179)          |
| Otros pagos relativos a la actividad                                                                 | (5,324)          | (3,655)          |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de operación</b>                 | <b>(1,115)</b>   | <b>533</b>       |
| <b>Actividades de inversión</b>                                                                      |                  |                  |
| Pago de préstamo a entidades relacionadas                                                            | (11,930)         | (4,110)          |
| Pago por compra de propiedad, planta y equipo                                                        | (361)            | (547)            |
| Pago por compra de intangibles                                                                       | (301)            | (57)             |
| <b>Efectivo y equivalentes utilizado en las actividades de inversión</b>                             | <b>(12,592)</b>  | <b>(4,714)</b>   |
| <b>Actividades de financiamiento</b>                                                                 |                  |                  |
| Aumento de obligaciones financieras                                                                  | 13,383           | 4,520            |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de en las actividades de financiamiento</b>       | <b>13,383</b>    | <b>4,520</b>     |
| Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo                               | (324)            | 339              |
| Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                                       | 569              | 230              |
| <b>Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del año</b>                                | <b>245</b>       | <b>569</b>       |
| <b>Transacciones que no generan flujos de efectivo</b>                                               |                  |                  |
| Capitalización de utilidades                                                                         | -                | 1,564            |
| Revaluación de terreno, edificios y otras construcciones                                             | -                | (6,714)          |
| Adquisición de vehículos y mejoras en edificaciones mediante operaciones de arrendamiento financiero | (584)            | (227)            |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

# Silvestre Perú S.A.C.

## Notas a los estados financieros

AL 31 de diciembre de 2014 y 2013

### 1. Identificación y actividad económica

#### (a) Identificación -

Silvestre Perú S.A.C. (en adelante “la Compañía”) se constituyó en Lima, Perú, el 8 de julio de 1997. Es subsidiaria de la empresa Holding Investment JAS S.A.C. (en adelante “la Principal”) domiciliada en Perú, que posee el 89 por ciento de las acciones.

El domicilio legal de la Compañía y sus oficinas administrativas se encuentran en Calle Arica N° 242 - Miraflores, Lima, Perú.

#### (b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la compra y venta de insumos, materiales industriales, agrícolas; importación y exportación de materiales para la producción; distribución a nivel nacional al por mayor o menor de insumos industriales, agrícolas, semillas, entre otros.

#### (c) Aprobación de estados financieros -

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (1 de enero de 2013), antes de los ajustes de la nota 3, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 10 de mayo de 2014.

### 2. Principales principios y prácticas contables

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

#### (a) Bases de preparación y presentación -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para todos los periodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Perú, los cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros en ser preparados de acuerdo con las NIIF, por lo que, para la preparación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2013, la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 “Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, tal como se describe en la nota 3.

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

### (b) Uso de estimaciones contables -

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

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

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

- Estimación para cuentas de cobranza dudosa
- Estimación por obsolescencia y desvalorización de existencias
- Vida útil de la Propiedad, planta y equipo
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido

### (c) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

### *Medición posterior -*

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. La Compañía mantiene activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, cuyos criterios contables se detallan a 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 estimación 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 integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como gastos financieros.

La estimación para cuentas de cobranza dudosa es calculada y registrada conforme se explica más adelante en esta nota (ver deterioro del valor de activos financieros).

### *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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### (d) 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 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 entidades relacionadas, obligaciones financieras, y otras cuentas por pagar.

#### Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. La Compañía mantiene pasivos financieros al costo amortizado, cuyos criterios contables se detallan a continuación:

#### *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 integrales 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 integrales.

#### *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 integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Transacciones en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, es decir, su moneda funcional.

La Gerencia de la Compañía considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas 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 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 el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera establecidos al costo histórico son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo está conformado por el saldo de caja y bancos presentado en el estado de situación financiera, teniendo en consideración que se considera equivalente de efectivo las inversiones altamente líquidas a corto plazo, fácilmente convertibles a una cantidad conocida de efectivo y con vencimientos originales menores a tres meses.

(g) Existencias -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Estimación por obsolescencia de existencias -

La estimación por obsolescencia y desvalorización de existencias es estimada para aquellas partidas cuya realización total deja de ser probable y se determina sobre la base de una evaluación individual, considerando la antigüedad y condiciones de las partidas en almacén y otra información pertinente.

(i) Propiedades, planta y equipo -

El rubro de propiedades, planta y equipo se miden al costo, neto de la depreciación acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por desvalorización de activos de larga duración, de ser el caso, tal como se indica en el párrafo (k) siguiente. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes del rubro de propiedades, planta y equipo.

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

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

|                                | Años               |
|--------------------------------|--------------------|
| Edificaciones y construcciones | 25                 |
| Maquinaria y equipo            | 20                 |
| Equipos diversos               | 4                  |
| Muebles y enseres              | 4                  |
| Unidades de transporte         | Entre 18 y 10 años |
| Equipos de cómputo             | Entre 5 y 10 años  |

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Revaluación de terrenos y edificios y otras construcciones -

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, los terrenos y edificios y otras construcciones cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabiliza a su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

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

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

La Compañía realiza revaluaciones de los terrenos, edificios y otras construcciones anualmente.

(k) Intangibles -

Los intangibles corresponden a las licencias de programas de cómputo (software) adquiridos a terceros y se registran al costo. Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluyan a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Las licencias de software se amortizan en 5 años. El gasto de amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte coherente con la función de los activos intangibles.

(l) Arrendamiento financiero-

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

(m) Desvalorización de activos de larga duración -

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Provisiones -

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

(o) 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.

(p) Reconocimiento de ingresos -

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(q) Reconocimiento de costos y gastos -

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

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

(r) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente y participación de los trabajadores -

El pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea pagado a la Autoridad Tributaria, por lo tanto se calcula en base a la renta imponible determinada para fines tributarios. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente. La tasa del impuesto a las ganancias y el porcentaje de participación de los trabajadores aplicables a la Compañía son de 30 por ciento y 8 por ciento, respectivamente.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma Autoridad Tributaria.

Impuesto general a las ventas -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

(s) Beneficios a los empleados -

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

(t) Eventos posteriores -

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

(u) Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser re-expresados o re-evaluados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

(v) Normas internacionales emitidas pero aún no vigentes -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") -

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

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

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

Por otro lado, el terreno es medido bajo el método de la revaluación de activos, cuyo valor es asignado por un tasador independiente de manera periódica, y el efecto del cambio del valor, es registrado en la cuenta de "Excedente de revaluación" en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Los cuadros y notas explicativas incluidos en los literales (a) al (d) siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las NIIF aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2014, al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013, y sobre el resultado neto del año 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Reconciliación del estado de situación financiera -

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

|                                                    | Ajuste<br>NIIF | Saldos al 1 de<br>enero de 2013<br>bajo PCGA<br>Perú<br>S/.(000) | Ajustes<br>S/.(000) | Saldos al 1 de<br>enero de 2013<br>bajo NIIF<br>S/.(000) |
|----------------------------------------------------|----------------|------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Activo</b>                                      |                |                                                                  |                     |                                                          |
| <b>Activo corriente</b>                            |                |                                                                  |                     |                                                          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                |                | 230                                                              | -                   | 230                                                      |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto               | (i)            | 25,518                                                           | (1,393)             | 24,125                                                   |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas        |                | 417                                                              | -                   | 417                                                      |
| Otras cuentas por cobrar                           | (iii)          | 4,299                                                            | (1,592)             | 2,707                                                    |
| Existencias, neto                                  |                | 23,113                                                           | -                   | 23,113                                                   |
| Gastos contratados por anticipado                  |                | 525                                                              | -                   | 525                                                      |
| <b>Total activo corriente</b>                      |                | 54,102                                                           | (2,985)             | 51,117                                                   |
| <br>                                               |                |                                                                  |                     |                                                          |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas        |                | 4,017                                                            | -                   | 4,017                                                    |
| Propiedades, planta y equipo, neto                 | (ii)           | 9,800                                                            | 10,892              | 20,692                                                   |
| Intangibles, neto                                  |                | 278                                                              | -                   | 278                                                      |
| <b>Total activo</b>                                |                | 68,197                                                           | 7,907               | 76,104                                                   |
| <br>                                               |                |                                                                  |                     |                                                          |
| <b>Pasivo y patrimonio neto</b>                    |                |                                                                  |                     |                                                          |
| <b>Pasivo corriente</b>                            |                |                                                                  |                     |                                                          |
| Sobregiro bancario                                 |                | 302                                                              | -                   | 302                                                      |
| Cuentas por pagar comerciales                      |                | 16,760                                                           | -                   | 16,760                                                   |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas         |                | 1,127                                                            | -                   | 1,127                                                    |
| Otras cuentas por pagar                            |                | 2,802                                                            | -                   | 2,802                                                    |
| Obligaciones financieras                           |                | 28,166                                                           | -                   | 28,166                                                   |
| <b>Total pasivo corriente</b>                      |                | 49,157                                                           | -                   | 49,157                                                   |
| Obligaciones financieras a largo plazo             |                | 713                                                              | -                   | 713                                                      |
| Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto | (iv)           | 405                                                              | 2,850               | 3,255                                                    |
| <b>Total pasivo</b>                                |                | 50,275                                                           | 2,850               | 53,125                                                   |
| <br>                                               |                |                                                                  |                     |                                                          |
| <b>Patrimonio neto</b>                             |                |                                                                  |                     |                                                          |
| Capital social                                     |                | 9,454                                                            | -                   | 9,454                                                    |
| Cuenta por cobrar a accionistas                    |                | -                                                                | (1,592)             | (1,592)                                                  |
| Reserva legal                                      |                | 1,889                                                            | -                   | 1,889                                                    |
| Excedente de revaluación                           |                | 3,066                                                            | -                   | 3,066                                                    |
| Resultados acumulados                              |                | 3,513                                                            | 6,649               | 10,162                                                   |
| <b>Total patrimonio neto</b>                       |                | 17,922                                                           | 5,057               | 22,979                                                   |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>              |                | 68,197                                                           | 7,907               | 76,104                                                   |

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

|                                                       | Ajuste<br>NIIF | Saldos al<br>31.12.2013<br>bajo PCGA Perú<br>S/.(000) | Ajustes<br>S/.(000) | Saldos al<br>31.12.2013<br>bajo NIIF<br>S/.(000) |
|-------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Activo</b>                                         |                |                                                       |                     |                                                  |
| <b>Activo corriente</b>                               |                |                                                       |                     |                                                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                   |                | 569                                                   | -                   | 569                                              |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto                  | (i)            | 34,143                                                | (4,357)             | 29,786                                           |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas           |                | 2,279                                                 | -                   | 2,279                                            |
| Otras cuentas por cobrar                              | (iii)          | 3,600                                                 | (2,410)             | 1,190                                            |
| Existencias, neto                                     |                | 19,844                                                | -                   | 19,844                                           |
| Gastos contratados por anticipado                     |                | 885                                                   | -                   | 885                                              |
| <b>Total activo corriente</b>                         |                | <u>61,320</u>                                         | <u>(6,767)</u>      | <u>54,553</u>                                    |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas           |                | 8,127                                                 | -                   | 8,127                                            |
| Propiedades, planta y equipo, neto                    | (ii)           | 14,413                                                | 6,538               | 20,951                                           |
| Intangibles, neto                                     |                | 66                                                    | -                   | 66                                               |
| <b>Total activo</b>                                   |                | <u>83,926</u>                                         | <u>(229)</u>        | <u>83,697</u>                                    |
| <b>Pasivo y patrimonio neto</b>                       |                |                                                       |                     |                                                  |
| <b>Pasivo corriente</b>                               |                |                                                       |                     |                                                  |
| Sobregiro bancario                                    |                | 145                                                   | -                   | 145                                              |
| Cuentas por pagar comerciales                         |                | 20,440                                                | -                   | 20,440                                           |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas            |                | 2,056                                                 | -                   | 2,056                                            |
| Otras cuentas por pagar                               |                | 3,288                                                 | -                   | 3,288                                            |
| Obligaciones financieras                              |                | 32,151                                                | -                   | 32,151                                           |
| Anticipo de clientes                                  |                | 1,201                                                 | -                   | 1,201                                            |
| <b>Total pasivo corriente</b>                         |                | <u>59,281</u>                                         | <u>-</u>            | <u>59,281</u>                                    |
| Obligaciones financieras a largo plazo                |                | 1,632                                                 | -                   | 1,632                                            |
| Otras cuentas por pagar                               |                | 33                                                    | -                   | 33                                               |
| Pasivo diferido por impuesto a las ganancias,<br>neto | (iv)           | <u>1,184</u>                                          | <u>1,511</u>        | <u>2,695</u>                                     |
| <b>Total pasivo</b>                                   |                | <u>62,130</u>                                         | <u>1,511</u>        | <u>63,641</u>                                    |
| <b>Patrimonio neto</b>                                |                |                                                       |                     |                                                  |
| Capital social                                        |                | 11,018                                                | -                   | 11,018                                           |
| Cuenta por cobrar a accionistas                       |                | (1,992)                                               | (2,410)             | (4,402)                                          |
| Reserva legal                                         |                | 2,204                                                 | -                   | 2,204                                            |
| Excedente de revaluación                              |                | 6,563                                                 | -                   | 6,563                                            |
| Resultados acumulados                                 |                | 4,003                                                 | 670                 | 4,673                                            |
| <b>Total patrimonio neto</b>                          |                | <u>21,796</u>                                         | <u>(1,740)</u>      | <u>20,056</u>                                    |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>                 |                | <u>83,926</u>                                         | <u>(229)</u>        | <u>83,697</u>                                    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reconciliación del estado de resultados integrales-

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

|                                                             | Ajuste<br>NIIF | Saldos al<br>31.12.2013<br>bajo PCGA Perú<br>S/.(000) | Ajustes<br>S/.(000) | Saldos al<br>31.12.2013<br>bajo NIIF<br>S/.(000) |
|-------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------|
| Ventas netas                                                |                | 69,240                                                | -                   | 69,240                                           |
| Costo ventas                                                | (ii)           | (38,054)                                              | (271)               | (38,325)                                         |
| Utilidad bruta                                              |                | <u>31,186</u>                                         | <u>(271)</u>        | <u>30,915</u>                                    |
| <b>Gastos de operación:</b>                                 |                |                                                       |                     |                                                  |
| Gastos de ventas                                            | (i) y (ii)     | (16,580)                                              | (6,240)             | (22,820)                                         |
| Gastos de administración                                    | (i)            | (5,150)                                               | (808)               | (5,958)                                          |
| Otros gastos                                                |                | (654)                                                 | -                   | (654)                                            |
|                                                             |                | <u>(22,384)</u>                                       | <u>(7,048)</u>      | <u>(29,432)</u>                                  |
| <b>Utilidad de operación</b>                                |                | <u>8,802</u>                                          | <u>(7,319)</u>      | <u>1,483</u>                                     |
| Otros gastos                                                |                |                                                       |                     |                                                  |
| Ingresos financieros                                        |                | 883                                                   | -                   | 883                                              |
| Gastos financieros                                          |                | (5,033)                                               | -                   | (5,033)                                          |
| Diferencia en cambio, neto                                  |                | (823)                                                 | -                   | (823)                                            |
|                                                             |                | <u>(4,973)</u>                                        | <u>-</u>            | <u>(4,973)</u>                                   |
| <b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b> |                | <u>3,829</u>                                          | <u>(7,319)</u>      | <u>(3,490)</u>                                   |
| Impuesto a las ganancias                                    | (iv)           | (1,460)                                               | 1,340               | (120)                                            |
| <b>Utilidad (pérdida) neta</b>                              |                | <u>2,369</u>                                          | <u>(5,979)</u>      | <u>(3,610)</u>                                   |

(c) Reconciliación del estado de flujos de efectivo -

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; sin embargo, se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión a NIIF que no son significativos.

(d) Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados integrales-

Saldos iniciales -

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los PCGA en el Perú, que comprenden las NIIF oficializadas a través de resoluciones emitidas al a fecha de emisión de los estados financieros por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Ajustes NIIF -

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

|                                                     | Nota  | Al 31 de<br>diciembre de<br>2013<br>S/.(000) | Al 1 de enero<br>de 2013<br>S/.(000) |
|-----------------------------------------------------|-------|----------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Patrimonio neto según PCGA en Perú</b>           |       | 21,796                                       | 17,922                               |
| <b>Ajuste a los resultados acumulados:</b>          |       |                                              |                                      |
| Costo atribuido de propiedad, planta y equipo, neto | (i)   | 10,892                                       | 10,892                               |
| Recálculo de la depreciación                        | (i)   | (4,354)                                      | -                                    |
| Cuentas por cobrar comerciales, netas               | (ii)  | (4,357)                                      | (1,393)                              |
| Reclasificación cuenta por cobrar a accionista      | (iii) | (2,410)                                      | (1,592)                              |
| Impuesto diferido                                   | (iv)  | (1,511)                                      | (2,850)                              |
| <b>Patrimonio neto de acuerdo a NIIF</b>            |       | <u>20,056</u>                                | <u>22,979</u>                        |

(i) Propiedad, planta y equipo -

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

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

Como consecuencia se registró un incremento del rubro "Propiedades, planta y equipo" al 1 de enero de 2013 de S/. 10,892,000 con abono a "Resultados acumulados" como ajuste de transición NIIF. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía reconoció una mayor depreciación acumulada por S/. 4,354,000 en los a "Resultados del ejercicio".

(ii) Cuentas por cobrar comerciales, netas-

Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía realizó la evaluación de deterioro de la cartera de las cuentas por cobrar comerciales; como resultado de ello, al 1 de enero de 2013, la Compañía reconoció una disminución de S/. 1,393,000 en el rubro de "Cuentas por cobrar comerciales, neto". Al 31 de diciembre de 2013, como resultado de esta medición, la Compañía registró una disminución en el rubro "Cuentas por cobrar comerciales, neto" de S/.1,508,000, con abono en el rubro "Gastos de venta"; y S/2,850,000 contra "Resultados acumulados".

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (iii) Cuentas por cobrar a accionistas-  
Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía realizó la reclasificación de las "Cuentas por cobrar a accionistas" presentes en el rubro de "Otras cuentas por cobrar", dichas cuentas se reclasificaron al patrimonio como "Cuentas por cobrar a accionistas" por S/. 1,592,000 al 1 de enero de 2013 y por S/. 2,410,000 al 31 de diciembre de 2013.
- (iv) Impuesto a las ganancias diferido de los ajustes NIIF-  
Los ajustes NIIF producen diferencias temporales que se reconocieron como un aumento en el rubro de impuesto a las ganancias diferido por S/. 2,850,000 al 1 de enero de 2013 y por S/. 1,340,000 al 31 de diciembre de 2013.
- (v) Patrimonio neto -  
El patrimonio neto resulta de la diferencia entre los activos y pasivos una vez realizados los ajustes por primera adopción de las NIIF, conforme se detalla en el párrafo anterior. La distribución de los ajustes en las partidas del patrimonio neto se ha realizado de acuerdo con la NIIF 1 y considerando lo siguiente: i) los rubros de capital emitido, capital adicional y reservas, se han mantenido sin modificaciones, debido a que sus importes resultan de la aplicación de las normas legales vigentes en el Perú y representan decisiones de atribución de partidas del patrimonio tomadas por los accionistas, y ii) todos los efectos remanentes se han incluido en los resultados acumulados al 1 de enero y 31 de diciembre de 2014.

### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

|                        | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) | Al 1 de enero<br>de 2013<br>S/.(000) |
|------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|
| Fondos fijos           | 8                | 2                | 5                                    |
| Cuentas corrientes (b) | 237              | 567              | 225                                  |
|                        | <u>245</u>       | <u>569</u>       | <u>230</u>                           |

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

|                                                | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) | Al 1 de enero<br>de 2013<br>S/.(000) |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|
| Facturas (b)                                   | 11,320           | 10,651           | 13,364                               |
| Letras (c)                                     | 38,776           | 28,934           | 16,000                               |
| Acuerdos comerciales por pagar (d)             | -                | (704)            | -                                    |
|                                                | <u>50,096</u>    | <u>38,881</u>    | <u>29,364</u>                        |
| <b>Menos</b>                                   |                  |                  |                                      |
| Estimación para cuentas de cobranza dudosa (f) | <u>(16,007)</u>  | <u>(9,095)</u>   | <u>(5,239)</u>                       |
|                                                | <u>34,089</u>    | <u>29,786</u>    | <u>24,125</u>                        |

(b) Las facturas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses. Estas son vigentes, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no cuentan con garantías.

(c) Las letras por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses. Estas son vigentes, tienen vencimiento corriente, no generan intereses, y no cuentan con garantías específicas.

(d) Corresponde a los acuerdos comerciales que la Compañía mantiene principalmente con sus clientes, por el cual se realiza un descuento en función el nivel de ventas que estos alcancen.

(e) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro estimación para cuentas de cobranza dudosa. Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                   | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) | Al 1 de enero<br>de 2013<br>S/.(000) |
|-------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|
| Por vencer        | 31,747           | 23,834           | 17,680                               |
| Vencidos:         |                  |                  |                                      |
| Hasta 60 días     | 6,313            | 5,070            | 3,761                                |
| De 61 a 180 días  | 1,803            | 3,252            | 2,412                                |
| De 181 a 360 días | 2,098            | 2,760            | 2,047                                |
| Más de 360 días   | <u>8,135</u>     | <u>4,669</u>     | <u>3,464</u>                         |
|                   | <u>50,096</u>    | <u>39,585</u>    | <u>29,364</u>                        |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, el saldo por cobrar que sufrió deterioro asciende a S/.11,014,000, S/.6,246,000.y S/.5,239,000, respectivamente. La Compañía mantiene una estimación para cuentas de dudosa cobranza por dichos importes.

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

|                                 | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo inicial</b>            | 9,095            | 8,088            |
| Cargos a resultados, nota 16(a) | 7,235            | 1,007            |
| Castigo                         | (7)              | -                |
| Ajuste por diferencia de cambio | (316)            | -                |
|                                 | <hr/>            | <hr/>            |
| <b>Saldo final</b>              | <u>16,007</u>    | <u>9,095</u>     |

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

### 6. Transacciones entre empresas relacionadas

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

|                                           | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Efectivo recibido (desembolsado) -</b> |                  |                  |
| Préstamos otorgados                       | 24,315           | (11,212)         |
| Amortización de préstamos otorgados       | (17,193)         | 5,619            |
| Préstamos recibidos                       | -                | 1,058            |
| Amortización de préstamos recibidos       | -                | (204)            |
| <b>Ingresos -</b>                         |                  |                  |
| Venta de mercadería                       | 3,355            | 2,233            |
| Prestación de servicios                   | 96               | 50               |
| <b>Costos</b>                             |                  |                  |
| Compra de productos                       | 3,498            | 2,059            |

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

|                                          | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) | Al 1 de enero<br>de 2013<br>S/.(000) |
|------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|
| <b>Cuentas por cobrar comerciales</b>    |                  |                  |                                      |
| Pepas Tropicales del Perú S.A.C.         | 3,623            | 227              | 23                                   |
| Neoagrum S.A.C.                          | 2,511            | 1,270            | -                                    |
| Silcrop S.A.C                            | 731              | 568              | 392                                  |
| Inatec Perú S.A.C.                       | 403              | 129              | -                                    |
| Labosil S.A.C.                           | 142              | 85               | 2                                    |
|                                          | <u>7,410</u>     | <u>2,279</u>     | <u>417</u>                           |
| <b>Cuentas por cobrar no comerciales</b> |                  |                  |                                      |
| Pepas Tropicales del Perú S.A.C.         | 6,998            | 1,504            | -                                    |
| Neoagrum S.A.C.                          | 4,779            | 3,280            | 1,621                                |
| Holding Investment JAS S.A.C.            | 3,788            | 333              | -                                    |
| Labosil S.A.C.                           | 1,903            | 1,398            | 1,127                                |
| Silcrop S.A.C                            | 1,307            | 713              | 556                                  |
| Inatec Perú S.A.C.                       | 1,282            | 899              | 518                                  |
| Corporación Silvestre S.A.C.             | -                | -                | 195                                  |
|                                          | <u>20,057</u>    | <u>8,127</u>     | <u>4,017</u>                         |
| <b>Cuentas por pagar comerciales</b>     |                  |                  |                                      |
| Holding Investment Jas SAC               | 1,059            | -                | -                                    |
| Neoagrum S.A.C. (antes Neo AG S.A.C.)    | 323              | 1,383            | 1,000                                |
| Silcrop S.A.C                            | 201              | 341              | -                                    |
| Inatec Perú S.A.C.                       | 169              | 332              | 98                                   |
| Labosil SAC                              | 16               | -                | -                                    |
| Fresko Perú S.A.C.                       | -                | -                | 29                                   |
|                                          | <u>1,768</u>     | <u>2,056</u>     | <u>1,127</u>                         |

- (c) Las cuentas por cobrar y por pagar no comerciales corresponden a préstamos entre relacionadas, denominadas principalmente en dólares estadounidenses, son a largo plazo, generan intereses y no tienen garantías específicas.
- (d) Las cuentas por cobrar y por pagar no comerciales a largo plazo están generando intereses a una tasa del 5.7. por ciento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Otras cuentas por cobrar

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

|                                           | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) | Al 1 de enero de<br>2013<br>S/.(000) |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|
| Entregas a rendir de personal             | 134              | 227              | 991                                  |
| Préstamos por cobrar al personal          | 125              | 388              | -                                    |
| Impuesto temporal a los activos netos     | -                | 199              | -                                    |
| Crédito por impuesto a las ganancias      | -                | 163              | 139                                  |
| Crédito por impuesto general a las ventas | -                | -                | 1,317                                |
| Otros menores                             | 16               | 213              | 260                                  |
|                                           | <u>275</u>       | <u>1,190</u>     | <u>2,707</u>                         |

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

### 8. Inventarios, neto

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

|                                                       | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) | Al 1 de enero<br>de 2013<br>S/.(000) |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|
| Mercaderías                                           | 19,630           | 18,250           | 19,149                               |
| Existencias por recibir                               | 2,583            | 1,120            | 2,039                                |
| Suministros diversos                                  | 1,540            | 1,314            | 2,004                                |
|                                                       | <u>23,753</u>    | <u>20,684</u>    | <u>23,192</u>                        |
| Estimación para desvalorización de<br>existencias (c) | <u>(840)</u>     | <u>(840)</u>     | <u>(79)</u>                          |
|                                                       | <u>22,913</u>    | <u>19,844</u>    | <u>23,113</u>                        |

(b) A fin de garantizar las obligaciones contraídas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha otorgado en prenda warrants de materias primas y productos terminados a favor de entidades financieras por S/.12,087 y S/.10,771, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

|                            | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial              | 840              | 79               |
| Cargos del año, nota 16(a) | -                | 761              |
| Saldo al 31 de diciembre   | <u>840</u>       | <u>840</u>       |

En opinión de la Gerencia, la estimación por obsolescencia y desvalorización de inventarios que se mantiene al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, cubre adecuadamente el riesgo de deterioro de inventarios.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Propiedades, planta y equipo, neto
- (a) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

| Descripción              | Terrenos<br>S/.(000) | Edificio y otras<br>construcciones<br>S/.(000) | Maquinaria y<br>equipo<br>S/.(000) | Unidades de<br>transporte<br>S/.(000) | Muebles y<br>enseres<br>S/.(000) | Equipos<br>diversos y<br>equipos de<br>cómputo<br>S/.(000) | 2014<br>Total<br>S/.(000) | 2013<br>Total<br>S/.(000) |
|--------------------------|----------------------|------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Costo -                  |                      |                                                |                                    |                                       |                                  |                                                            |                           |                           |
| Saldo al 1º de enero     | 8,307                | 13,353                                         | 2,319                              | 8,537                                 | 474                              | 1,560                                                      | 34,550                    | 27,753                    |
| Adiciones (b)            | -                    | 202                                            | 11                                 | 607                                   | 13                               | 112                                                        | 945                       | 774                       |
| Ventas                   | -                    | -                                              | -                                  | (500)                                 | -                                | -                                                          | (500)                     | (65)                      |
| Bajas y/o retiros (d)    | -                    | -                                              | -                                  | -                                     | -                                | -                                                          | -                         | (626)                     |
| Revaluación (e)          | -                    | -                                              | -                                  | -                                     | -                                | -                                                          | -                         | 6,714                     |
| Saldo al 31 de diciembre | 8,307                | 13,555                                         | 2,330                              | 8,644                                 | 487                              | 1,672                                                      | 34,995                    | 34,550                    |
| Depreciación acumulada - |                      |                                                |                                    |                                       |                                  |                                                            |                           |                           |
| Saldo al 1º de enero     | -                    | 4,378                                          | 1,740                              | 6,169                                 | 309                              | 1,003                                                      | 13,599                    | 7,061                     |
| Adiciones                | -                    | 1,900                                          | 410                                | 2,327                                 | 78                               | 473                                                        | 5,188                     | 5,464                     |
| Ventas                   | -                    | -                                              | -                                  | (480)                                 | -                                | -                                                          | (480)                     | (65)                      |
| Bajas y/o retiros (d)    | -                    | -                                              | -                                  | -                                     | -                                | -                                                          | -                         | (575)                     |
| Revaluación (e)          | -                    | -                                              | -                                  | -                                     | -                                | -                                                          | -                         | 1,714                     |
| Saldo al 31 de diciembre | -                    | 6,278                                          | 2,150                              | 8,016                                 | 387                              | 1,476                                                      | 18,307                    | 13,599                    |
| Valor neto en libros     | 8,307                | 7,277                                          | 180                                | 628                                   | 100                              | 196                                                        | 16,688                    | 20,951                    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a la adquisición de 12 unidades de transporte mediante arrendamiento financiero por un importe de S/.382,000 y S/.227,000, respectivamente; construcciones y mejoras a las edificaciones por S/. 202,000.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 el costo neto de depreciación acumulada de los activos fijos bajo arrendamiento financiero asciende a S/.1,374,000 (S/.2,588,000 al 31 de diciembre de 2013 y S/.1,404,000 al 1 de enero de 2013).
- (d) Corresponden principalmente a la baja de unidades vehiculares y equipos de cómputo que se han reportado como robados o inubicables al 31 de diciembre de 2013.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene activos fijos revaluados sobre la base de un perito independiente por un costo de S/.11,569,000 y una depreciación acumulada de S/.2,594,000 (un costo de S/.11,575,000 y una depreciación acumulada de S/.2,195,000 al 31 de diciembre de 2013).

- (f) El cargo anual por depreciación en los años 2014 y 2013 se ha distribuido como sigue:

|                                      | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Gastos de administración, nota 17(a) | 2,636            | 1,014            |
| Gastos de ventas, nota 16(a)         | 2,140            | 4,110            |
| Costo de ventas, nota 15             | 412              | 340              |
| Total                                | <u>5,188</u>     | <u>5,464</u>     |

- (h) 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.
- (i) Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado de las propiedades, planta y equipos, no pueda ser recuperado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

|                      | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) | Al 1 de enero<br>de 2013<br>S/.(000) |
|----------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|
| Facturas por pagar   | 23,595           | 17,465           | 13,357                               |
| Letras por pagar     | 4,967            | 2,964            | 3,403                                |
| Honorarios por pagar | 18               | 11               | -                                    |
|                      | <u>28,580</u>    | <u>20,440</u>    | <u>16,760</u>                        |

### 11. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

|                                        | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) | Al 1 de enero<br>de 2013<br>S/.(000) |
|----------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|
| <b>Por naturaleza -</b>                |                  |                  |                                      |
| Bonificaciones otorgadas a clientes    | 850              | 381              | 410                                  |
| Sueldos y vacaciones por pagar         | 970              | 631              | 732                                  |
| Provisiones diversas del año           | 622              | 39               | 220                                  |
| Impuesto general a las ventas          | 590              | 377              | -                                    |
| Intereses por pagar                    | 395              | 443              | 337                                  |
| Participaciones por pagar              | 435              | 690              | 532                                  |
| Administradoras de fondos de pensiones | 143              | 105              | 111                                  |
| Otros tributos                         | 112              | 127              | 241                                  |
| Compensación por tiempo de servicios   | 110              | 79               | 79                                   |
| Anticipos de clientes                  | -                | 294              | -                                    |
| Otras                                  | 8                | 155              | 140                                  |
|                                        | <u>4,235</u>     | <u>3,321</u>     | <u>2,802</u>                         |
| <b>Por vencimiento -</b>               |                  |                  |                                      |
| Porción corriente                      | 4,235            | 3,288            | 2,802                                |
| Porción no corriente                   | -                | 33               | -                                    |
|                                        | <u>4,235</u>     | <u>3,321</u>     | <u>2,802</u>                         |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Obligaciones financieras

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

| Acreedor                   | Tasa promedio de interés anual al 31 de diciembre de 2013 % | Vencimiento    | Moneda de origen | Saldo al 31 de diciembre de 2014 |                      |        | Saldo al 31 de diciembre de 2013 |                      |        | Saldo al 1 de enero de 2013 |                      |        |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------------------------|----------------------|--------|----------------------------------|----------------------|--------|-----------------------------|----------------------|--------|
|                            |                                                             |                |                  | Porción corriente                | Porción no corriente | Total  | Porción corriente                | Porción no corriente | Total  | Porción corriente           | Porción no corriente | Total  |
|                            |                                                             |                |                  | S/.(000)                         | S/.(000)             |        | S/.(000)                         | S/.(000)             |        | S/.(000)                    | S/.(000)             |        |
| Préstamos financieros (b)  |                                                             |                |                  |                                  |                      |        |                                  |                      |        |                             |                      |        |
| Scotiabank                 | 8                                                           | 2015-2018      | US\$             | 2,844                            | 4,099                | 6,943  | 6,569                            | -                    | 6,569  | 7,084                       | -                    | 7,084  |
| Banco Santander            | 9.15                                                        | 2015 y 2018    | US\$             | 6,990                            | 932                  | 7,922  | 5,024                            | 1,398                | 6,422  | 3,656                       | -                    | 3,656  |
| BBVA Banco Continental     | Entre 7 y 12                                                | 2015           | US\$             | -                                | -                    | -      | 3,914                            | -                    | 3,914  | 4,964                       | -                    | 4,964  |
| Banco Financiero del Perú  | 9.5                                                         | 2015           | US\$             | 4,869                            | -                    | 4,869  | 3,671                            | -                    | 3,671  | -                           | -                    | -      |
| Banco Citibank             | Entre 8.7 y 9.17                                            | 2015           | US\$             | 2,989                            | -                    | 2,989  | 2,516                            | -                    | 2,516  | 1,509                       | -                    | 1,509  |
| Banco ICBC                 | 8.5                                                         | 2015           | US\$             | 5,978                            | -                    | 5,978  | -                                | -                    | -      | -                           | -                    | -      |
| BANCO MULTIBANK            | 8.5                                                         | 2015           | US\$             | 2,385                            | -                    | 2,385  | -                                | -                    | -      | -                           | -                    | -      |
| Letras en descuento        |                                                             |                |                  |                                  |                      |        |                                  |                      |        |                             |                      |        |
| Banco de Crédito del Perú  | Entre 8 y 12                                                | 2015           | US\$             | 4,375                            | -                    | 4,375  | 3,813                            | -                    | 3,813  | 2,353                       | -                    | 2,353  |
| BBVA Banco Continental     | Entre 8 y 12                                                | 2015           | US\$             | 4,350                            | -                    | 4,350  | 3,485                            | -                    | 3,485  | 4,705                       | -                    | 4,705  |
| Scotiabank                 | Entre 8 y 12                                                | 2015           | US\$             | 4,802                            | -                    | 5,202  | 2,511                            | -                    | 2,511  | 3,345                       | -                    | 3,345  |
| Banco de Crédito del Perú  | Entre 8 y 12                                                | 2015           | S/.              | 12                               | -                    | 12     | 104                              | -                    | 104    | 106                         | -                    | 106    |
| Banco Financiero del Perú  | Entre 8 y 12                                                | 2015           | US\$             | 1,382                            | -                    | 1,382  | 55                               | -                    | 55     | -                           | -                    | -      |
| BBVA Banco Continental     | Entre 8 y 12                                                | 2015           | S/.              | -                                | -                    | -      | -                                | -                    | -      | 108                         | -                    | 108    |
| Arrendamientos financieros |                                                             |                |                  |                                  |                      |        |                                  |                      |        |                             |                      |        |
| BBVA Banco Continental     | 9                                                           | Marzo 2015     | US\$             | 50                               | -                    | 50     | 180                              | 47                   | 227    | 49                          | 308                  | 357    |
| BBVA Banco Continental     | 9                                                           | Octubre 2015   | US\$             | 90                               | -                    | 90     | 94                               | 84                   | 178    | 66                          | 176                  | 242    |
| Banco Financiero del Perú  | 9.5                                                         | Marzo 2016     | US\$             | 69                               | 9                    | 78     | 58                               | 81                   | 139    | -                           | -                    | -      |
| Scotiabank                 | 8.5                                                         | Setiembre 2014 | US\$             | -                                | -                    | -      | 110                              | -                    | 110    | 81                          | 145                  | 226    |
| Banco Financiero del Perú  | 10                                                          | Julio 2016     | US\$             | 15                               | 18                   | 33     | 13                               | 22                   | 35     | -                           | -                    | -      |
| Scotiabank                 | 8.5                                                         | Marzo 2014     | US\$             | -                                | -                    | -      | 34                               | -                    | 34     | 59                          | 63                   | 122    |
| Scotiabank                 | 8.5                                                         | Febrero 2013   | US\$             | -                                | -                    | -      | -                                | -                    | -      | 43                          | -                    | 43     |
| Scotiabank                 | 8.5                                                         | Diciembre 2013 | US\$             | -                                | -                    | -      | -                                | -                    | -      | 38                          | 21                   | 59     |
| Banco Financiero del Perú  | 9.5                                                         | Julio 2017     | US\$             | 150                              | 266                  | 416    | -                                | -                    | -      | -                           | -                    | -      |
| Santander                  | 9                                                           | Octubre 2017   | US\$             | 421                              | 773                  | 1,194  | -                                | -                    | -      | -                           | -                    | -      |
| Forum                      | 9.5                                                         | Marzo 2016     | US\$             | 22                               | 5                    | 27     | -                                | -                    | -      | -                           | -                    | -      |
|                            |                                                             |                |                  | 41,793                           | 6,102                | 47,895 | 32,151                           | 1,632                | 33,783 | 28,166                      | 713                  | 28,879 |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los préstamos financieros al 31 de diciembre de 2014 corresponden a pagarés en moneda extranjera otorgados para capital de trabajo de la Compañía, están garantizadas con warrants de materias primas y productos terminados, ver nota 8.
- (c) El gasto por intereses devengados en el año terminado el 31 de diciembre de 2014, relacionados a pagarés y arrendamiento financiero, asciende aproximadamente a S/.3,256,000 y S/.91,000 respectivamente, (S/.1,815,000 y S/.96,000 al 31 de diciembre de 2013) y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 19.
- (d) A continuación presentamos el valor presente de los pagos mínimos de los arrendamientos financieros al 31 diciembre de 2014 y de 2013:

|                           | Al 31 de diciembre de 2014 |                                                           | Al 31 de diciembre de 2013 |                                                           |
|---------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                           | Pagos mínimos<br>S/.(000)  | Valor presente de los pagos de arrendamientos<br>S/.(000) | Pagos mínimos<br>S/.(000)  | Valor presente de los pagos de arrendamientos<br>S/.(000) |
| En un año                 | 859                        | 817                                                       | 528                        | 489                                                       |
| Entre un año y cinco años | 1,089                      | 1,071                                                     | 245                        | 234                                                       |
| Total pagos a efectuar    | 1,948                      | 1,888                                                     | 773                        | 723                                                       |
| Menos intereses por pagar | 60                         | -                                                         | 50                         | -                                                         |
| <b>Total</b>              | <b>1,888</b>               | <b>1,888</b>                                              | <b>723</b>                 | <b>723</b>                                                |

- (e) Además de lo indicado anteriormente, producto de los contratos de arrendamiento financiero, la Compañía ha otorgado garantías sobre inmuebles hasta por US\$2,250,000, y el accionista mayoritario ha entregado garantías inmobiliarias hasta por US\$4,750,000, ambas constituidas para cubrir las líneas bancarias.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. Pasivo diferido por Impuesto a las ganancias, neto

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

|                                                                | Al 1 de enero de<br>2013<br>S/.(000) | Ingreso<br>(gasto)<br>S/.(000) | Cargo al patrimonio<br>neto<br>S/.(000) | Al 31 de diciembre<br>de 2013<br>S/.(000) | Ingreso<br>(gasto)<br>S/.(000) | Al 31 de diciembre<br>de 2014<br>S/.(000) |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Activo diferido</b>                                         |                                      |                                |                                         |                                           |                                |                                           |
| Descuento a valor presente neto                                | 487                                  | 121                            | -                                       | 608                                       | (608)                          | -                                         |
| Estimación de cobranza dudosa                                  | 664                                  | 216                            | -                                       | 880                                       | 495                            | 1,375                                     |
| Estimación para desvalorización de existencias                 | 24                                   | 228                            | -                                       | 252                                       | (17)                           | 235                                       |
| Provisión de pasivos                                           | -                                    | 211                            | -                                       | 211                                       | (37)                           | 174                                       |
| Estimación de vacaciones                                       | 192                                  | (32)                           | -                                       | 160                                       | (38)                           | 122                                       |
|                                                                | <u>1,367</u>                         | <u>744</u>                     | <u>-</u>                                | <u>2,111</u>                              | <u>(205)</u>                   | <u>1,906</u>                              |
| <b>Pasivo diferido</b>                                         |                                      |                                |                                         |                                           |                                |                                           |
| Costo atribuido y depreciación de propiedades, planta y equipo | (4,622)                              | 1,315                          | (1,499)                                 | (4,806)                                   | 1,267                          | (3,539)                                   |
| Intereses de afiliadas                                         | -                                    | -                              | -                                       | -                                         | (681)                          | (681)                                     |
|                                                                | <u>(4,622)</u>                       | <u>1,315</u>                   | <u>(1,499)</u>                          | <u>(4,806)</u>                            | <u>586</u>                     | <u>(4,220)</u>                            |
| <b>Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto</b>      | <u>(3,255)</u>                       | <u>2,059</u>                   | <u>(1,499)</u>                          | <u>(2,695)</u>                            | <u>381</u>                     | <u>(2,314)</u>                            |

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

|           | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-----------|------------------|------------------|
| Corriente | 1,318            | 2,179            |
| Diferido  | <u>(381)</u>     | <u>(2,059)</u>   |
|           | <u>937</u>       | <u>(120)</u>     |

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

|                                                                      | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a las ganancias                | 497              | (3,490)          |
| Impuesto teórico (30%)                                               | 149              | 1,047            |
| Documentos no aceptados tributariamente y otros gastos no deducibles | 788              | (927)            |
| <b>Impuesto a las ganancias</b>                                      | <b>937</b>       | <b>120</b>       |
| Tasa efectiva                                                        | 189%             | (3%)             |

### 14. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Está representado por 1,101,815 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de diez nuevos soles por acción.

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

| Porcentaje de participación individual del capital | Número de accionistas | Porcentaje total de participación |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| De 0.01 al 3.00                                    | 4                     | 11%                               |
| De 80.00 al 90.00                                  | 1                     | 89%                               |
|                                                    | 5                     | 100%                              |

- (b) Aumento de capital -

Con fecha 8 de mayo de 2013, la Junta General de Accionistas aprobó la capitalización de utilidades por un importe de S/1,564,137, emitiéndose 156,414 acciones con un valor nominal de S/10 por acción, las cuales fueron emitidas de forma proporcional a la participación que tiene cada accionista.

- (c) Reserva legal -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Excedente de revaluación -  
Corresponde al excedente resultante de revaluar terrenos a valor de mercado. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuido como dividendos excepto cuando se haya realizado (por venta o depreciación anual del activo fijo que lo generó siempre que exista utilidad neta).
- (e) Cuentas por cobrar accionistas-  
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a accionistas por un importe de S/.5,888,000 y S/. 4,402,000, respectivamente, las mismas que serán aplicadas con los resultados de los períodos futuros.

### 15. Costo de ventas

A continuación se presenta la determinación del rubro:

|                                                                        | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial de inventarios, nota 8 (a)                               | 19,844           | 23,113           |
| <b>Más:</b>                                                            |                  |                  |
| Compras de materias primas, envases y embalajes y suministros diversos | 41,441           | 33,131           |
| Gastos de fabricación                                                  | 1,532            | 936              |
| Mano de obra, nota 18(b)                                               | 1,344            | 649              |
| Depreciación, nota 9(f)                                                | 412              | 340              |
| <b>Menos:</b>                                                          |                  |                  |
| Saldo final de inventarios, nota 8 (a)                                 | (22,913)         | (19,844)         |
| <b>Total costo de ventas</b>                                           | <b>41,660</b>    | <b>38,325</b>    |

### 16. Gastos de ventas

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

|                                          | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Estimación de cobranza dudosa, nota 5(f) | 7,235            | 1,007            |
| Cargas de personal, nota 18(b)           | 7,504            | 6,549            |
| Depreciación, nota 9(f)                  | 2,140            | 4,110            |
| Servicios prestados por terceros (b)     | 1,902            | 6,945            |
| Cargas diversas de gestión               | 1,044            | 3,231            |
| Tributos                                 | 29               | 217              |
| Desvalorización de existencias nota 8(c) | -                | 761              |
|                                          | <b>19,854</b>    | <b>22,820</b>    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los servicios prestados por terceros corresponde principalmente a gastos por reparación y mantenimiento de las unidades vehiculares utilizados en la red de ventas de la Compañía ubicados en diversos puntos del país, tercerización del proceso de embalaje y despacho prestado, gastos de publicidad y combustible , flete para el transporte de mercadería a clientes y viáticos otorgados al personal.

### 17. Gastos de administración

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

|                                      | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Servicios prestados por terceros (b) | 3,200            | 2,635            |
| Depreciación, nota 9(f)              | 2,636            | 1,014            |
| Cargas de personal, nota 18(b)       | 1,799            | 1,948            |
| Cargas diversas de gestión           | 46               | 192              |
| Tributos                             | 38               | 155              |
| Amortización                         | 26               | 14               |
|                                      | <u>7,745</u>     | <u>5,958</u>     |

- (b) Los servicios prestados por terceros corresponde principalmente al servicio de outsourcing y gestión administrativa prestado por su principal HIJAS S.A.C., asesoría administrativa y consultoría, reparación y mantenimiento para la mudanza de las oficinas y servicios de vigilancia e internet.

### 18. Gastos de personal

- (a) A continuación presentamos la composición del rubro:

|                                     | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Remuneraciones                      | 6,396            | 5,479            |
| Gratificaciones                     | 1,162            | 1,017            |
| Participación de trabajadores       | 381              | 632              |
| Compensación por tiempo de servicio | 658              | 539              |
| Régimen de prestaciones de salud    | 616              | 530              |
| Vacaciones                          | 776              | 443              |
| Dietas al Directorio                | 316              | 295              |
| Bonificaciones                      | 124              | 115              |
| Otros                               | 218              | 96               |
|                                     | <u>10,647</u>    | <u>9,146</u>     |
| <b>Total</b>                        | <b>10,647</b>    | <b>9,146</b>     |

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

|                                      | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Costo de ventas, nota 15             | 1,344            | 649              |
| Gastos de ventas, nota 16(a)         | 7,504            | 6,549            |
| Gastos de administración, nota 17(a) | 1,799            | 1,948            |
|                                      | <u>10,647</u>    | <u>9,146</u>     |

### 19. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición de estos rubros:

|                                                                    | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Gastos financieros</b>                                          |                  |                  |
| Intereses y gastos de préstamos y sobregiros bancarios, nota 12(c) | (3,256)          | (1,815)          |
| Intereses y gastos de documentos descontados                       | (2,187)          | (1,869)          |
| Intereses y gastos por financiamiento proveedores                  | (467)            | (306)            |
| Intereses de arrendamiento financiero, nota 12(c)                  | (91)             | (96)             |
| Intereses y gastos letras en cobranza libre y garantía             | (88)             | (75)             |
| Descuento de cuentas por cobrar a relacionadas                     | -                | (767)            |
| Otros gastos financieros                                           | (62)             | (105)            |
|                                                                    | <u>(6,151)</u>   | <u>(5,033)</u>   |
| <br><b>Ingresos financieros</b>                                    |                  |                  |
| Actualización de las cuentas por cobrar a relacionadas             | 782              | 365              |
| Intereses sobre cuentas comerciales                                | 73               | 494              |
| Otros ingresos financieros                                         | 10               | 24               |
|                                                                    | <u>865</u>       | <u>883</u>       |

### 20. Contingencias

En opinión de la Gerencia la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2014.

### 21. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 8 por ciento sobre la utilidad imponible.

En atención a la Ley Nro 30296, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

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

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

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
  - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
    - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
    - 2017 y 2018: 8 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (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 de los años 2011 al 2014 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. Manejo de riesgos financieros

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

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

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

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

##### (i) Directorio -

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

##### (ii) Tesorería y finanzas -

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

#### (b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22.1 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

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

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

|                                                             | Al 31 de diciembre de 2014 |                                |                           |                   |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------|
|                                                             | Hasta 3 meses<br>S/.(000)  | De 4 a 12<br>meses<br>S/.(000) | De 1 a 5 años<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
| Cuentas por pagar comerciales                               | 9,980                      | 18,600                         | -                         | 28,580            |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                  | 520                        | 1,248                          | -                         | 1,768             |
| Otras cuentas por pagar                                     | 800                        | 3,435                          | -                         | 4,235             |
| Obligaciones financieras                                    | 16,200                     | 25,993                         | 6,102                     | 48,295            |
| Flujo de pagos de intereses por obligaciones<br>financieras | 83                         | 158                            | 240                       | 481               |
| <b>Pasivos al 31 de diciembre de 2014</b>                   | <b>27,583</b>              | <b>49,434</b>                  | <b>6,342</b>              | <b>83,359</b>     |

|                                                             | Al 31 de diciembre de 2013 |                                |                           |                   |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------|
|                                                             | Hasta 3 meses<br>S/.(000)  | De 4 a 12<br>meses<br>S/.(000) | De 1 a 5 años<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
| Cuentas por pagar comerciales                               | 5,740                      | 14,700                         | -                         | 20,440            |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                  | 480                        | 1,576                          | -                         | 2,056             |
| Otras cuentas por pagar                                     | 900                        | 2,388                          | 33                        | 3,321             |
| Obligaciones financieras                                    | 8,500                      | 23,651                         | 1,632                     | 33,783            |
| Flujo de pagos de intereses por obligaciones<br>financieras | 65                         | 246                            | 125                       | 436               |
| <b>Pasivos al 31 de diciembre de 2013</b>                   | <b>15,685</b>              | <b>42,562</b>                  | <b>1,790</b>              | <b>60,036</b>     |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22.2 Riesgo de crédito

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

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el valor en libros de cada clase de activo financiero mencionado en las notas 5, 6 y 7.

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

### 22.3 Riesgo de tasa de interés

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

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

### 22.4 Riesgo de cambio

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio ascendente a aproximadamente S/.1,598,000 (S/.823,000 en el 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta", del estado de resultados integrales.

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

|                                             | 2014<br>US\$(000) | 2013<br>US\$(000) | Al 1 de enero<br>de 2013<br>US\$(000) |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------|
| <b>Activos</b>                              |                   |                   |                                       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo         | 73                | 100               | 65                                    |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto        | 16,103            | 12,513            | 6,147                                 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 9,064             | 3,146             | 1,474                                 |
| Cuentas por cobrar diversas                 | -                 | 752               | 693                                   |
|                                             | <u>25,240</u>     | <u>16,511</u>     | <u>8,406</u>                          |
| <b>Pasivos</b>                              |                   |                   |                                       |
| Obligaciones financieras                    | (16,120)          | (12,041)          | (7,255)                               |
| Cuentas por pagar comerciales               | (6,320)           | (5,846)           | (5,275)                               |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas  | (128)             | (601)             | (28)                                  |
| Otras cuentas por pagar                     | -                 | (140)             | -                                     |
|                                             | <u>(22,568)</u>   | <u>(18,628)</u>   | <u>(12,558)</u>                       |
| <b>Pasivo neto</b>                          | <u>(2,672)</u>    | <u>(2,117)</u>    | <u>(4,152)</u>                        |

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses (la principal moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, manteniendo las demás variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

| Análisis de sensibilidad | Cambio en tasas de<br>cambio | Efecto en resultados antes de<br>impuestos |                  |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------------------|------------------|
|                          | %                            | 2014<br>S/.(000)                           | 2013<br>S/.(000) |
| Devaluación -            |                              |                                            |                  |
| Dólares                  | 5                            | 7,135                                      | 4,911            |
| Dólares                  | 10                           | 14,270                                     | 9,822            |
| Revaluación -            |                              |                                            |                  |
| Dólares                  | 5                            | (7,135)                                    | (4,911)          |
| Dólares                  | 10                           | (14,270)                                   | (9,822)          |

### 23. Valor razonable de los instrumentos financieros -

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

#### Nivel 1 -

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

#### Nivel 2 -

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

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

**EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory**

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.