

SOCIEDAD SUIZO PERUANA DE EMBUTIDOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

Más información: Datos Perú

SOCIEDAD SUIZO PERUANA DE EMBUTIDOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
SOCIEDAD SUIZO PERUANA DE EMBUTIDOS S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SOCIEDAD SUIZO PERUANA DE EMBUTIDOS S.A. que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 29.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

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

Opinión

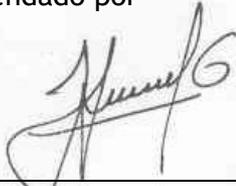
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de SOCIEDAD SUIZO PERUANA DE EMBUTIDOS S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de SOCIEDAD SUIZO PERUANA DE EMBUTIDOS S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de sus inversiones en su subsidiaria bajo el método de costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de SOCIEDAD SUIZO PERUANA DE EMBUTIDOS S.A. Y SUBSIDIARIA.

Lima, Perú
30 de abril de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Gómez Montoya
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-19084



SOCIEDAD SUIZO PERUANA DE EMBUTIDOS S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	6	1,278,259	824,631	Obligaciones financieras	14	37,716,910	39,377,591
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	15	14,360,344	13,713,597
Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar a relacionadas	8	953,220	1,833,406
Comerciales, neto	7	20,842,519	19,586,752	Otras cuentas por pagar	16	3,206,810	3,632,404
A relacionadas	8	1,963,410	1,272,140			-----	-----
Otras	9	5,141,011	5,032,602			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo corriente		56,237,284	58,556,998
		27,946,940	25,891,494			-----	-----
Existencias	10	24,055,748	27,290,349	PASIVO NO CORRIENTE			
		-----	-----	Obligaciones financieras a largo plazo	14	3,664,446	1,858,122
Gastos pagados por anticipado		689,128	1,476,173	Impuesto a la renta diferido	17	1,903,057	1,969,076
		-----	-----			-----	-----
Total activo corriente		53,970,075	55,482,647	Total pasivo no corriente		5,567,503	3,827,198
		-----	-----			-----	-----
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO	18		
Inversiones en subsidiaria	11	1,005,490	986,131	Capital social		12,866,939	12,866,939
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	12	23,357,801	21,965,781	Excedente de revaluación		299,228	299,228
Intangibles, neto	13	2,423,653	2,764,698	Reserva legal		104,808	104,808
		-----	-----	Otra reserva		4,035,353	4,617,343
Total activo no corriente		26,786,944	25,716,610	Resultados acumulados		1,645,904	926,743
		-----	-----			-----	-----
Total activo		80,757,019	81,199,257	Total patrimonio neto		18,952,232	18,815,061
		=====	=====			-----	-----
				Total pasivo y patrimonio neto		80,757,019	81,199,257
						=====	=====

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte del estado separado de situación financiera.

SOCIEDAD SUIZO PERUANA DE EMBUTIDOS S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS	19	170,701,146	174,530,648
COSTO DE VENTAS	20	(112,638,316)	(118,336,040)
Utilidad bruta		----- 58,062,830	----- 56,194,608
(GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES:			
Administración	21	(9,542,987)	(7,258,057)
Ventas	22	(44,447,438)	(45,583,686)
Otros ingresos, neto	23	350,745	431,449
		----- (53,639,680)	----- (52,410,294)
Utilidad de operación		4,423,150	3,784,314
GASTOS FINANCIEROS, NETO	24	(4,077,201)	(4,682,953)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		----- 345,949	----- (898,639)
IMPUESTO A LA RENTA	27(b)	(208,778)	(23,213)
Utilidad (pérdida) neta		----- 137,171 =====	----- (921,852) =====

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte de este estado separado

SOCIEDAD SUIZO PERUANA DE EMBUTIDOS S.A.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>OTRA RESERVA</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	12,866,939	299,228	104,808	5,199,334	1,161,201	19,631,510
Recuperó del mayor valor atribuido por el uso de los activos fijos	-	-	-	(581,991)	581,991	-
Ajustes	-	-	-	-	105,403	105,403
Pérdida neta	-	-	-	-	(921,852)	(921,852)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	12,866,939	299,228	104,808	4,617,343	926,743	18,815,061
Recuperó del mayor valor atribuido por el uso de los activos fijos	-	-	-	(581,990)	581,990	-
Utilidad neta	-	-	-	-	137,171	137,171
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	12,866,939	299,228	104,808	4,035,353	1,645,904	18,952,232
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte de este estado separado

SOCIEDAD SUIZO PERUANA DE EMBUTIDOS S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	137,171	(921,852)
Más (menos) ajustes a la utilidad (pérdida) neta:		
Depreciación	2,725,459	2,931,544
Amortización	459,854	449,488
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	191,687	27,373
Ingreso por aumento de inversión en subsidiaria a valor patrimonial	(19,359)	(117,366)
Impuesto a la renta diferido	(98,487)	(333,707)
Ajuste de activo fijo	28,939	(307,436)
Ajuste de impuesto a la renta diferido	32,468	-
Castigo de cuentas por cobrar previamente estimadas como incobrables	(27,190)	(296,897)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(1,420,264)	(1,328,479)
Aumento de cuentas por cobrar a relacionadas (Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(691,270)	(1,128,882)
Disminución (aumento) de existencias	(108,409)	602,184
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	3,234,601	(2,900,355)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	787,045	(354,129)
Disminución de otras cuentas por pagar	646,747	41,212
	(425,594)	(464,510)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	5,453,398	(4,101,812)
	-----	-----

SOCIEDAD SUIZO PERUANA DE EMBUTIDOS S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	(1,603,655)	(2,374,025)
Incremento de intangibles	(118,809)	(150,439)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1,722,464)	(2,524,464)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación neta de obligaciones financieras	(2,397,120)	5,647,115
Variación neta de cuentas por pagar a relacionadas	(880,186)	638,577
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(3,277,306)	6,285,692
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO	453,628	(340,584)
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	824,631	1,165,215
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	1,278,259	824,631
	=====	=====

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte de este estado separado

SOCIEDAD SUIZO PERUANA DE EMBUTIDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

Sociedad Suizo Peruana de Embutidos S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 11 de agosto de 1986.

Los almacenes y oficinas administrativas se encuentran en Avenida Comunidad Industrial N° 240 distrito de Chorrillos, Lima, Perú. Adicionalmente la Compañía cuenta con almacenes en la Panamericana Norte Km 84, Provincia de Chancay, Lima, Perú.

b) Actividad económica:

La Compañía se dedica a la producción y comercialización de embutidos (principalmente de las marcas Otto Kunz y La Segoviana); asimismo, puede realizar otras actividades afines a la producción de alimentos para el consumo humano.

c) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 19 de marzo del 2014. Los correspondientes al 2014 serán presentadas para su aprobación por la Junta General de Accionistas en el segundo trimestre de 2015. En opinión de la Gerencia General los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros separados, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a NIIF bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros separados terminados al 31 de diciembre de 2013 fueron los primeros que preparó la Compañía en concordancia con las NIIF.

- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (“NIIF”).
- (iii) Los estados financieros separados han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto el activo fijo que por adecuación a las NIIF se presentan al valor razonable. Los estados financieros adjuntos se presentan en nuevos soles, que es su moneda funcional.

- (b) A continuación se enumeran las normas que entraron en vigencia para el 2014 aplicables a la Compañía:

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros.

La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

NIC 36 Deterioro de Activos

Declaraciones de montos recuperables aplicables a activos no financieros.

Revelación - Monto recuperable de un activo.

Se ha eliminado el requisito de declarar el importe recuperable de un activo y sólo se requiere hacerse en el ejercicio en el que ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo.

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

Novación de derivados y contabilidad de coberturas.

Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a ciertos criterios.

(c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros separados. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros separados y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia; son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa y desvalorización de existencias, a la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangible y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros separados, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para producir estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, se presentan en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado o agentes de bolsa. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante valuaciones técnicas; tales como, comparación de operaciones recientes, el valor de otro instrumento similar inherente y el análisis mediante flujos de fondos, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía solo le aplican los acápites siguientes:

(i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados que incluyen: el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultados integrales.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

Se han establecido dos categorías de pasivos financieros: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica los pasivos financieros a costo amortizado, que comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra, debido a que la Compañía son parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. El criterio utilizado para las cuentas por cobrar, es considerar como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado en la cuenta otros ingresos (recupero de cuentas por cobrar castigadas) en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El costo de productos terminados y en proceso incluye los costos de materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos relacionados con la producción. Se excluyen los gastos de financiamiento y otros costos directos.

El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

(l) Inversión en subsidiaria

La inversión en subsidiaria se registra bajo el método de participación patrimonial. En este método la inversión se contabiliza inicialmente al costo (el cual incluye los costos de transacción que estén relacionados directamente a su compra) y se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en los resultados obtenidos por la subsidiaria. Los dividendos, recibidos en efectivo rebajan el valor de la inversión.

Subsidiaria es toda aquella entidad sobre la cual la Compañía ejerce control, entendiéndose éste como el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de la subsidiaria. Se considera que existe control cuando i) la participación de la Compañía es mayor al cincuenta por ciento del capital social de la subsidiaria, ii) es de cometido especial (llevar a cabo un negocio con un objetivo específico) se tiene una participación minoritaria pero se ejerce el control por el manejo de las operaciones del negocio específico y iii) se tiene un control menor al 50% pero se dirigen las decisiones operacionales y financieras y del directorio.

(m) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles maquinaria y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(n) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(o) Desvalorización de activos no financieros

El valor de los inmuebles, maquinaria y equipo, intangibles e inversiones en subsidiarias es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de desvalorización, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales o una disminución, hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales o se aumenta el excedente de revaluación rebajado en años anteriores.

(p) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede revaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

(q) Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación del activo se carga a resultados en base al método de línea recta sobre la base de su vida útil.

(r) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.

(s) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
2. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

(t) Reconocimiento de ingresos por diferencias de cambio y otros

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen conforme se devengan.

(u) Reconocimiento de costos de ventas, diferencias en cambio, intereses y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de producción de los productos terminados y al costo de adquisición de las mercaderías que comercializa la Compañía y se registra cuando son entregados al cliente.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la empresa, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(v) Impuesto a la Renta

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El Impuesto a la Renta Diferido se calcula bajo el método del pasivo del balance general, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, 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.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(w) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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

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

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito y riesgos 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.

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas venzan.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuenta con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo (o facilidades de crédito acordadas), para cubrir sus requerimientos esperados. La Compañía también trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasas de interés fijas en una parte de su endeudamiento a largo plazo.

A continuación se presenta un análisis de los activos y pasivos de la Compañía clasificados según vencimiento, considerando el período restante para llegar a su vencimiento a partir de la fecha del estado de situación financiera (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo	1,278,259	-	1,278,259
Cuentas por cobrar comerciales, neto	20,842,519	-	20,842,519
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,963,410	-	1,963,410
Otras cuentas por cobrar	5,141,011	-	5,141,011
	-----	-----	-----
Total activos	29,225,199	-	29,225,199
	=====	=====	=====
Obligaciones financieras	37,716,910	3,664,446	41,381,356
Cuentas por pagar comerciales	14,360,344	-	14,360,344
Cuentas por pagar a relacionadas	953,220	-	953,220
Otras cuentas por pagar	3,206,810	-	3,206,810
	-----	-----	-----
Total pasivos	56,237,284	3,664,446	59,901,730
	=====	=====	=====
<u>Año 2013</u>	<u>1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo	824,631	-	824,631
Cuentas por cobrar comerciales, neto	19,586,752	-	19,586,752
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,272,140	-	1,272,140
Otras cuentas por cobrar	5,032,602	-	5,032,602
	-----	-----	-----
Total activos	26,716,125	-	26,716,125
	=====	=====	=====
Obligaciones financieras	39,377,591	1,858,122	41,235,713
Cuentas por pagar comerciales	13,713,597	-	13,713,597
Cuentas por pagar a relacionadas	1,833,406	-	1,833,406
Otras cuentas por pagar	3,632,404	-	3,632,404
	-----	-----	-----
Total pasivos	58,556,998	1,858,122	60,415,120
	=====	=====	=====

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no puede cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. Es política de la Compañía, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar operaciones de venta. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

La Compañía ha establecido una política de créditos según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para ver si es sujeto de crédito antes que las condiciones estándares de la Compañía de pago y entrega le sean ofrecidos.

La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas si están disponibles y, en algunos casos, referencias bancarias.

Se establecen límites de compra para cada cliente sujeto a aprobación. Estos límites son revisados periódicamente. Los clientes que no cumplen con los requisitos mínimos de crédito de la Compañía pueden efectuar transacciones con la Compañía sobre la base de pagos anticipados.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y equivalentes de efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras.

(c) Riesgo de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de intereses de sus obligaciones financieras. Actualmente, la política de la Compañía es que los préstamos externos concertados sean préstamos a tasas fijas. Esta política es administrada centralmente y la Compañía tiene como política no obtener préstamos a largo plazo de fuentes externas.

(d) Riesgo de tipo cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en Nuevos Soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de los préstamos que toma la Compañía, algunas facturas de proveedores y saldos de cuentas por cobrar y caja, que están básicamente denominadas en dólares norteamericanos. En el balance, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

La Gerencia de la Compañía considera razonable un 10% de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación del nuevo sol equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos</u> S/.
2014	+10%	(678,729)
	-10%	678,729
2013	+10%	(902,581)
	-10%	902,581

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

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

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013)

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	69,958	15,631
Otras cuentas por cobrar	265,804	125,743
	-----	-----
	335,762	141,374
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(1,089,727)	(1,769,262)
Cuentas por pagar comerciales	(1,519,835)	(1,995,991)
	-----	-----
	(2,609,562)	(3,765,253)
	-----	-----
Pasivo neto	(2,273,800)	(3,623,879)
	=====	=====

4. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales efectivo, cuentas por cobrar, y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros separados a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

En los años 2014 y 2013 se compró activo fijo mediante contratos de arrendamiento financiero quedando pendiente de pago S/. 2,542,763 y S/. 990,200 respectivamente, como parte del rubro de obligaciones financieras.

6. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas corrientes (a)	861,191	406,657
Caja	291,568	292,474
Fondo fijo	125,500	125,500
	-----	-----
	1,278,259	824,631
	=====	=====

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
Facturas	329,824	20,574,830	20,904,654	165,327	19,107,677	19,273,004
Letras en cartera	-	267,689	267,689	-	479,075	479,075
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(329,824)	-	(329,824)	(165,327)	-	(165,327)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	20,842,519	20,842,519	-	19,586,752	19,586,752
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa ha sido el siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	165,327	434,851
Estimación	191,687	27,373
Castigos	(27,190)	(296,897)
	-----	-----
Saldo final	329,824	165,327
	=====	=====

La Compañía ha realizado ventas de embutidos a su relacionada Eventos Supalsa S.A. por S/. 2,269,866 en el 2014 y S/. 2,491,145 en el 2013.

8. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	Saldos al <u>2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	Saldos al <u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
Eventos Supalsa S.A.	-	2,269,866	(1,928,300)	341,566
SSC y Parrilladas S.A.	1,272,140	1,653,679	(1,303,975)	1,621,844
	-----	-----	-----	-----
	1,272,140	3,923,545	(3,232,275)	1,963,410
	=====	=====	=====	=====
<u>Cuentas por pagar:</u>				
Eventos Supalsa S.A. (a)	1,833,406	5,844,847	(6,725,033)	953,220
	=====	=====	=====	=====

- (a) Se genera por los servicios de marketing, promoción y organización de eventos en los supermercados recibidos durante el año. No generan intereses y se consideran de vencimiento corriente.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos a accionistas	622,306	245,950
Préstamos a terceros	451,621	102,282
Anticipo de proveedores	444,639	1,631,191
Saldo a favor del Impuesto a la Renta	2,868,551	2,267,860
Saldo a favor por Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN	180,751	180,751
Préstamos al personal	483,520	520,338
Entregas a rendir cuenta	15,519	19,284
Otras	74,104	64,946
	-----	-----
	5,141,011	5,032,602
	=====	=====

Los préstamos a accionistas no generan intereses y son de vencimiento corriente; se recuperarán con entregas en efectivo que hagan los accionistas.

10. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	4,135,718	6,495,657
Productos terminados	7,435,299	6,892,203
Productos en proceso	485,600	420,234
Materias primas y auxiliares	2,590,775	4,422,581
Envases y embalajes	3,528,812	3,964,012
Suministros diversos	5,344,174	4,569,441
Existencias por recibir	535,370	526,221
	-----	-----
	24,055,748	27,290,349
	=====	=====

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA

Corresponde al 99.99% del accionariado de la empresa Eventos Supalsa S.A.A. El valor patrimonial al 31 de diciembre de 2014 es de S/. 1,002,316.

12. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>AÑO 2014</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFERENCIA</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
COSTO DE:						
Terrenos		3,266,531	-	-	-	3,266,531
Edificios y otras construcciones		11,023,244	151,322	1,021,189	-	12,195,755
Maquinaria y equipo		26,222,685	1,984,856	26,156	-	28,233,697
Unidades de transporte		1,922,306	368,578	-	-	2,290,884
Muebles y enseres		1,901,815	68,639	-	-	1,970,454
Equipos diversos		12,830,418	485,366	3,640	-	13,319,424
Equipos de cómputo		2,163,543	47,183	-	-	2,210,726
Unidades de reemplazo		86,546	-	-	-	86,546
Trabajos en curso		1,074,981	1,040,474	(1,050,985)	-	1,064,470
		-----	-----	-----	-----	-----
		60,492,069	4,146,418	-	-	64,638,487
		-----	-----	-----	-----	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:						
Edificios y otras construcciones		5,815,248	372,344	-	-	6,187,592
Maquinaria y equipo		19,669,646	1,118,459	-	28,939	20,817,044
Unidades de transporte		1,553,129	233,591	-	-	1,786,720
Muebles y enseres		1,104,042	126,286	-	-	1,230,328
Equipos diversos		7,860,557	765,913	-	-	8,626,470
Equipos de cómputo		1,910,682	106,927	-	-	2,017,609
Unidades de reemplazo		76,052	1,939	-	-	77,991
		-----	-----	-----	-----	-----
		37,989,356	2,725,459	-	28,939	40,743,754
		-----	-----	-----	-----	-----
Estimación para desvalorización		(536,932)	-	-	-	(536,932)
		-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto		21,965,781				23,357,801
		=====				=====
 <u>AÑO 2013</u>						
COSTO		57,109,824	3,364,225	-	18,020	60,492,069
		-----	-----	-----	-----	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		35,347,228	2,931,544	-	(289,416)	37,989,356
		-----	-----	-----	-----	-----
Estimación para desvalorización		(536,932)	-	-	-	(536,932)
		-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto		21,225,664				21,965,781
		=====				=====

La depreciación de estos activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil como sigue:

Edificios y otras construcciones	20 años
Maquinaria y equipo	Entre 3 y 33 años
Unidades de transporte	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos diversos	10 años
Equipos de cómputo	4 años
Unidades de reemplazo	10 años

En el año 1994 la Compañía efectuó una revaluación voluntaria de terrenos sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente por S/. 299,228, resultando un excedente de revaluación por el mismo importe.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos de producción (Nota 20)	1,931,117	2,079,070
Gastos de administración (Nota 21)	186,916	198,275
Gastos de ventas (Nota 22)	607,426	654,199
	-----	-----
Total	2,725,459	2,931,544
	=====	=====

El costo y depreciación acumulada de los activos fijos bajo arrendamiento financiero asciende a:

	<u>Costo al</u> <u>31.12.2014</u>	<u>Depreciación</u> <u>acumulada al</u> <u>31.12.2014</u>
Maquinaria y equipos	13,034,564	(8,151,679)
	=====	=====

El desembolso en el año 2014 por las deudas por arrendamiento financiero ha ascendido a US\$ 341,694 y S/. 125,273 (US\$ 265,400 y S/. 29,940 en el 2013). El monto a pagar por los años 2015 a 2017 a S/. 4,064,259 (incluye US\$ 667,033).

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.

13. INTANGIBLES, NETO DE AMORTIZACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:			
Patentes y marcas	300,489	-	300,489
Investigación y Proyectos	413,672	-	413,672
Software	5,070,163	118,809	5,188,972
	-----	-----	-----
	5,784,324	118,809	5,903,133
	-----	=====	-----
 AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE:			
Patentes y marcas	282,710	6,202	288,912
Investigación y Proyectos	387,484	6,684	394,168
Software	2,349,432	446,968	2,796,400
	-----	-----	-----
	3,019,626	459,854	3,479,480
	-----	=====	-----
	2,764,698		2,423,653
	=====		=====
 <u>Año 2013</u>			
COSTO	5,633,885	150,439	5,784,324
	-----	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	2,570,138	449,488	3,019,626
	-----	=====	-----
	3,063,747		2,764,698
	=====		=====

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

NOMBRE DE LOS ACREEDORES	CLASE DE OBLIGACIÓN	VENCIMIENTO	MONEDA EXTRANJERA		TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
			2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
			US\$	US\$	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
	Sobregiros bancarios	-	87,913	292,992	1,269,101	3,485,762	1,269,101	3,485,762	-	-
			-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Banco Scotiabank	Pagarés bancarios	(a)	-	-	4,544,000	4,541,418	4,544,000	4,541,418	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagarés bancarios	(a)	334,781	540,440	6,830,996	6,236,890	5,731,745	6,236,890	1,099,250	-
Banco Financiero del Perú	Pagarés bancarios	(a)	-	-	8,910,000	11,165,000	8,910,000	11,165,000	-	-
BBVA Banco Continental	Pagarés bancarios	(a)	-	5,199	10,230,000	8,683,220	10,230,000	8,683,220	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	Pagarés bancarios	(a)	-	-	5,533,000	1,830,000	5,533,000	1,830,000	-	-
Banco Santander Perú	Pagarés bancarios	(a)	-	-	-	2,700,000	-	2,700,000	-	-
			-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
			334,781	545,639	36,047,996	35,156,528	34,948,745	35,156,528	1,099,250	-
			-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Banco de Crédito del Perú	Arrendamiento financiero	2015 a 2016	314,790	359,357	2,812,604	950,607	823,248	316,869	1,989,356	633,738
Banco Financiero	Arrendamiento financiero	2014	-	3,896	-	10,303	-	10,303	-	-
Banco Continental	Arrendamiento financiero	2015 a 2017	159,286	260,829	635,836	749,183	278,347	187,296	357,489	561,887
Banco Scotiabank	Arrendamiento financiero	2015 a 2017	192,957	306,549	615,819	883,330	397,469	220,833	218,351	662,497
			-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
			667,033	930,631	4,064,259	2,593,423	1,499,064	735,301	2,565,196	1,858,122
			-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
			1,089,727	1,769,262	41,381,356	41,235,713	37,716,910	39,377,591	3,664,446	1,858,122
			=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

- (a) Los pagarés bancarios vencen entre los meses de enero a junio de 2015 y se renuevan mensualmente.
- (b) Las tasas de interés para los pagarés, préstamos y contratos de arrendamiento financiero son las establecidas por el mercado.

En garantía de préstamos otorgados por el Banco de Crédito del Perú, la Compañía ha cedido hipoteca sobre un inmueble por US\$ 4,500,500.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Conformado por facturas y letras por pagar que se encuentran por vencer, las mismas que han sido sustancialmente pagadas durante el año siguiente.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones y participaciones por pagar	1,451,526	1,504,690
Impuesto General a las Ventas	658,682	563,966
Aportes a las Administradoras de Fondos de Pensiones	130,083	136,406
Aporte a EsSalud	121,945	127,689
Otros tributos por pagar	265,160	494,602
Compensación por tiempo de servicios	205,082	220,609
Dietas por pagar al Directorio	157,118	157,118
Depósitos recibidos en garantía	16,482	16,482
Otras cuentas por pagar	200,732	410,842
	-----	-----
	3,206,810	3,632,404
	=====	=====

17. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación detallamos la determinación del saldo (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>Años de aplicación (recuperación)</u>	
			<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pasivo diferido</u>				
Mayor valor atribuido de activo fijo por adecuación a NIIF y por revaluación voluntaria de terrenos realizada en el año 1994.	1,725,697	1,900,294	(30)	(31)
Diferencia de tasa de depreciación y diferencia de cambio de activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero	490,015	382,473	(8)	(9)
Otros	32,467	-	-	-
	-----	-----		
	2,248,179	2,282,767		
	-----	-----		
<u>Activo diferido</u>				
Vacaciones devengadas no pagadas	(318,609)	(296,916)	1	1
Provisión de incobrables	(26,513)	(16,775)	1	1
	-----	-----		
	(345,122)	(313,691)		
	-----	-----		
Pasivo neto al final del periodo	1,903,057	1,969,076		
	=====	=====		

El movimiento del pasivo diferido en el año 2014 fue el siguiente (expresado en nuevos soles):

Saldo inicial	1,969,076
Efecto en el resultado del año 2014 (Nota 27 (b))	(98,487)
Ajustes	32,468

Saldo final	1,903,057
	=====

18. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 12,866,939 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 habían seis accionistas nacionales. No existen, restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior. La composición accionaria al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De	1.01	al	10.00	5	18.83
De	80.01	al	90.00	1	81.17
				----	-----
				6	100.00
				==	=====

- (b) Excedente de revaluación - Corresponde al excedente resultante de revaluar un terreno a valor de mercado en años anteriores. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuido como dividendo excepto que se haya realizado (por venta o depreciación anual del activo fijo que lo generó siempre que exista utilidad neta).
- (c) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable 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. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (d) Otra reserva - Corresponden a los efectos del Mayor valor atribuido en el activo fijo por adecuación a NIIF.
- (e) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

19. VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas a terceros	168,431,280	172,039,503
Ventas a empresa relacionada (Nota 7)	2,269,866	2,491,145
	-----	-----
	170,701,146	174,530,648
	=====	=====

20. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la determinación del costo de ventas (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de existencias	26,764,128	23,865,088
<u>Mas:</u>		
Compra de materia prima, suministros y otros	91,820,181	103,793,068
Mano de obra directa	5,631,462	5,552,948
Gastos indirectos de fabricación	10,011,806	9,809,994
Depreciación	1,931,117	2,079,070
<u>Menos:</u>		
Inventario final de existencias	(23,520,378)	(26,764,128)
	-----	-----
	112,638,316	118,336,040
	=====	=====

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	2,788,321	2,333,519
Servicios prestados por terceros	5,329,128	3,781,900
Tributos	59,116	63,221
Cargas diversas de gestión	631,661	464,725
Depreciación	186,916	198,275
Amortización	373,158	363,418
Consumo de suministros diversos	174,687	52,999
	-----	-----
	9,542,987	7,258,057
	=====	=====

22. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	13,409,099	13,138,454
Servicios prestados por terceros (a)	27,379,257	27,993,702
Tributos	159,238	171,294
Cargas diversas de gestión	1,613,759	1,868,789
Consumo de suministros diversos, envases y embalajes	1,002,316	1,643,805
Depreciación	607,426	654,199
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	191,687	27,373
Amortización	84,656	86,070
	-----	-----
	44,447,438	45,583,686
	=====	=====

(a) Comprende principalmente servicios de transporte, publicidad y de degustación.

23. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso por aumento de inversión en subsidiaria a valor patrimonial	19,359	117,366
Otros ingresos	331,816	318,750
	-----	-----
Ingresos	351,175	436,116
	-----	-----
Otros gastos	(430)	(4,667)
	-----	-----
Gastos	(430)	(4,667)
	-----	-----
Neto	350,745	431,449
	=====	=====

24. (GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses de préstamos bancarios	(3,282,485)	(3,170,732)
Pérdida por diferencia de cambio	(953,032)	(2,245,465)
Otros gastos financieros	(303,503)	(265,706)
	-----	-----
	(4,539,020)	(5,681,903)
	-----	-----
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	418,789	988,049
Otros	43,030	10,901
	-----	-----
	461,819	998,950
	-----	-----
Neto	(4,077,201)	(4,682,953)
	=====	=====

25. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo No. 892 y modificado por la Ley No. 28873 los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía mediante la distribución de un 10% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

26. CONTINGENCIAS

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

27. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010, 2011, 2013 y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. La declaración jurada del año 2012 está siendo fiscalizada por Sunat, la cual se encuentra en proceso de revisión. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) El Impuesto a la Renta Tributario de S/. 307,265 ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes de impuesto a la renta	345,949
Participación de los trabajadores	113,802

	459,751

A) <u>Partidas conciliatorias permanentes</u>	
<u>Adiciones:</u>	
1. Remuneración al directorio	293,617
2. Otros	76,403

	370,020

<u>Deducción:</u>	
Ingreso por aumento de inversión en subsidiaria a valor patrimonial	(19,359)

B) <u>Partidas conciliatorias temporales</u>	
<u>Adiciones:</u>	
1. Vacaciones provisionadas y no pagadas en el 2014	1,062,029
2. Depreciación del mayor atribuido de activo fijo por adecuación a NIIF	581,991
3. Ajuste de valor de las cuentas por cobrar	88,384

	1,732,404
<u>Deducciones:</u>	
1. Vacaciones provisionadas en años anteriores y pagadas en el 2014	(989,720)
2. Diferencia de tasas de depreciación de activos fijos adquiridos en arrendamiento financiero	(358,475)
3. Ajuste de valor de las cuentas por cobrar	(55,918)

	(1,404,113)

Participación de los trabajadores asignado al stock de existencias	(683)

Base para el cálculo de la participación de los Trabajadores	1,138,020
Participación de los trabajadores (10%)	(113,802)

Renta neta imponible	1,024,218

Impuesto a la Renta (30%)	307,265
	=====

El impuesto a la renta del año 2014 que se presenta en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera (expresado en nuevos soles):

Impuesto a la renta corriente	(307,265)
Impuesto a la renta diferido	98,487

Saldo final	(208,778)
	=====

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han emitido reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta

- (e) A partir del mes de agosto 2012, a efectos de que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica, se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.

- (f) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013 la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contarse con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (g) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía. La alícuota es de 0.005%.

- (h) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril y diciembre del mismo año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

- (i) Los bienes objeto de arrendamiento financiero de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

28. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS ALA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se muestran las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.
 - NIIF 13 Medición del valor razonable
 - NIC 16 Propiedades, planta y equipo
 - NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas
 - NIC 38 Activos intangibles
 - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.
 - NIIF 13 Medición del valor razonable
 - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.
 - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
 - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones
- Nuevos pronunciamientos**
- NIIF 15 Ingresos

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no sería importante.

29. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros separados y el 29 de abril de 2015, que puedan afectarlos significativamente.
