

**Tasa Omega S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013  
junto 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

**Tasa Omega S.A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 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 y Directores de Tasa Omega S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Tasa Omega S.A. (una sociedad anónima peruana, subsidiaria de Tecnológica de Alimentos S.A.), 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 22 adjuntas).

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

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

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

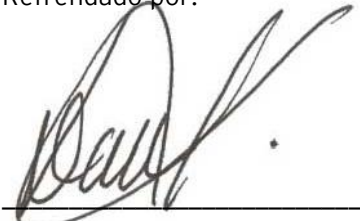
### *Opinión*

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

Lima, Perú  
20 de febrero de 2015

*Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados*

Refrendado por:



Daniel Carpio  
C.P.C.C. Matrícula No. 24098

## Tasa Omega S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,727	1,655
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	8	720	355
Inventarios	9	4,444	2,538
Crédito fiscal por IGV	20 (e)	3,481	1,050
Impuesto a las ganancias y gastos pagados por anticipado		202	33
		<u>10,574</u>	<u>5,631</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Crédito fiscal por IGV	20 (e)	-	1,710
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	10	51,461	20,630
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	11	2,643	1,598
		<u>54,104</u>	<u>23,938</u>
<b>Total activo</b>		<u>64,678</u>	<u>29,569</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	12	17,653	7,211
		<u>17,653</u>	<u>7,211</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras a largo plazo	13	31,019	4,453
		<u>31,019</u>	<u>4,453</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>48,672</u>	<u>11,664</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
	14		
Capital emitido		20,782	20,782
Resultados acumulados		(4,776)	(2,877)
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>16,006</u>	<u>17,905</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>64,678</u>	<u>29,569</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Tasa Omega S.A.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ventas netas	15	2,240	982
Costo de ventas	16	(1,910)	(718)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>330</u>	<u>264</u>
<b>Gastos operacionales</b>			
Gastos administrativos	17	(2,373)	(3,774)
Gastos de comercialización y distribución		(431)	(62)
Otros ingresos		83	7
Otros gastos		(90)	(121)
<b>Total gastos operacionales</b>		<u>(2,811)</u>	<u>(3,950)</u>
<b>Pérdida operativa</b>		<u>(2,481)</u>	<u>(3,686)</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros		13	1
Costos financieros		(316)	(64)
Ganancia neta por diferencia en cambio	6	(161)	12
<b>Total otros gastos, neto</b>		<u>(464)</u>	<u>(51)</u>
<b>Pérdida antes del impuesto a las ganancias</b>		<u>(2,945)</u>	<u>(3,737)</u>
Impuesto a las ganancias diferido		<u>1,046</u>	<u>1,598</u>
<b>Pérdida neta</b>		<u>(1,899)</u>	<u>(2,139)</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total pérdida integral</b>		<u>(1,899)</u>	<u>(2,139)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Tasa Omega S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Número de acciones (en miles)	Capital emitido US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	2,700	1,011	(738)	273
Pérdida neta	-	-	(2,139)	(2,139)
Capitalización de deuda	<u>54,963</u>	<u>19,771</u>	<u>-</u>	<u>19,771</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	57,663	20,782	(2,877)	17,905
Pérdida neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,899)</u>	<u>(1,899)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>57,663</u>	<u>20,782</u>	<u>(4,776)</u>	<u>16,006</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.



## Tasa Omega S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza por ventas a clientes	2,450	731
Pago a proveedores	(2,587)	(1,617)
Pago al personal y terceros	(559)	(110)
Pago de intereses	(153)	(482)
Pago de impuestos	(87)	(15)
Pago neto de IGV	(738)	(2,655)
Otros cobros	97	15
Otros pagos	(290)	(236)
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de operación</b>	<u>(1,867)</u>	<u>(4,369)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(4,500)	(15,639)
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión</b>	<u>(4,500)</u>	<u>(15,639)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obtención de préstamos de empresas relacionadas	6,600	20,771
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de financiamiento</b>	<u>6,600</u>	<u>20,771</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	233	763
Diferencia en cambio, neta del efectivo	(161)	12
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,655</u>	<u>880</u>
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>1,727</u>	<u>1,655</u>
<b>Actividades que no generaron flujos de efectivo</b>		
Capitalización de préstamos otorgados	-	19,771
Capitalización de intereses en activo fijo	30	419
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo por arrendamiento financiero	26,566	4,453

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Tasa Omega S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

#### 1. Identificación y actividad económica de la Compañía

##### (a) Identificación -

Tasa Omega S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en Lima el 9 de abril de 2012, es una subsidiaria de Tecnológica de Alimentos S.A., empresa con domicilio en la ciudad de Lima, Perú, la cual posee el 99.99 por ciento de su capital emitido.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el domicilio legal de la Compañía es Calle Las Begonias 441, oficina 352, San Isidro, Lima, Perú.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 20 de febrero de 2015 y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas a realizarse durante el segundo semestre de 2015. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía de fecha 26 de febrero de 2014.

##### (b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la refinación y concentración de aceite de pescado con alto contenido de Omega 3, que se utiliza como principal insumo en la producción de productos farmacéuticos y nutracéuticos, para lo cual se encuentra construyendo una planta en el distrito de Pucusana, Lima, Perú.

Debido a que a la fecha la planta se encuentra en etapa de construcción, la Compañía ha contratado los servicios de refinamiento de aceite crudo de pescado con Ameral S.A.A., para la producción de aceite omega 3.

La Gerencia estima que la producción de aceite omega 3 empezará durante el primer trimestre del año 2015.

Durante el año 2014, la Compañía efectuó inversiones por aproximadamente US\$31,036,000, que incrementan el costo de sus activos a US\$51,698,000, importe que espera recuperar junto con el activo neto por impuesto a las ganancias diferido ascendente a US\$2,643,000. La Compañía considera que podrá empezar a recuperar su inversión a partir del segundo semestre del año 2015 con el inicio de sus operaciones y además considerando la viabilidad proyecto de producción de aceite de pescado con alto contenido de omega 3, sustentado en las pruebas piloto de la tecnología implementada en la planta de producción los cuales han mostrado buenos resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2. Bases de preparación y presentación -

#### *Declaración de cumplimiento -*

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

#### *Base de medición -*

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 adjuntos se presentan en dólares estadounidenses (moneda funcional y de presentación), y todas las cifras han sido redondeadas a miles, excepto cuando se ha indicado lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014; las mismas que no generan cambios en los estados financieros de la Compañía. Las nuevas normas que se relacionan con las operaciones de la Compañía son:

- NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"  
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.
- NIC 36 "Deterioro del valor de los activos (modificaciones)"  
Estas modificaciones eliminan las consecuencias no previstas en la NIF 13 "Medición del valor razonable", en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos". Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el período.
- CINIIF 21 "Gravámenes"  
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Resumen de las políticas contables significativas -

#### (a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación financiera comprenden los saldos en cuentas corrientes y fondos fijos.

#### (b) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

##### (b.1) Activos financieros -

###### Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros dentro del ámbito de la 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 sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas.

###### Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo tiene cuentas por cobrar, cuyo registro es como sigue:

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar, ver párrafo (b.2) siguiente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Baja en cuentas -

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

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha 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 transferencia (*pass-through arrangement*), y (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía, reconocerá el activo transferido en base a su involucramiento continuo en el activo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

### (b.2) Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo ("el evento que causa la pérdida"), tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la estimación para cuentas de cobranza dudosa.

La Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del año en que se determine su necesidad.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b.3) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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

#### Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo tiene pasivos al costo amortizado, cuyo registro como sigue:

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras, préstamos y cuentas por pagar 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 de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene dentro de esta categoría obligaciones financieras y cuentas por pagar comerciales y diversas.

#### Baja en cuentas -

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

### (b.4) Compensación de instrumentos financieros -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b.5) Valor razonable de los instrumentos financieros -

La Compañía mide sus derivados de cobertura al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 22.

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

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

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros de la Compañía se presentan en dólares estadounidenses, que es su moneda funcional y de presentación.

*Transacciones y saldos -*

Las transacciones en moneda extranjera (monedas distintas al dólar estadounidense) son inicialmente registradas por la Compañía a los tipos de cambio vigentes a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de la fecha de su liquidación del estado de situación financiera y las diferencias de cambio que resultan se registran en el estado de resultados integrales.

Las partidas no monetarias se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

(d) Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Los costos en los que se incurre para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

Productos terminados y en proceso -

Al costo de las materias primas, suministros, mano de obra directa, otros costos directos, gastos generales de fabricación; excluyendo los costos de financiamiento. Posteriormente, se sigue el método del costo promedio ponderado diario.

Materias primas y suministros diversos -

Al costo de adquisición, siguiendo el método del costo promedio ponderado diario.

La estimación por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de los inventarios. La estimación se registra con cargo a los resultados del año en que se determina.

(e) Inmuebles, maquinaria y equipo -

El rubro "Inmuebles, maquinaria y equipo" se presenta al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.



## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

Los trabajos en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los costos de financiamiento, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Los trabajos en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que están en condiciones para su uso.

La depreciación es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

Descripción	Años
Edificios y construcciones	Entre 20 y 25
Instalaciones	20
Maquinaria y equipo	15
Unidades de transporte	5
Equipos diversos	5
Muebles y enseres	Entre 5 y 10

(f) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa 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 de manera explícita en el acuerdo.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen como 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 arrendamientos en los que la Compañía no obtiene sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos. 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.

(g) Deterioro de activos no financieros -

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

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta las transacciones recientes de mercado, si las hubiera. Si no existen dichas transacciones, se usa un modelo apropiado de evaluación.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

(h) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales, neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(i) Contingencias -

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

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

(j) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y se puedan medir de manera fiable, independientemente de cuándo se realice el pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas por contrato y sin incluir los impuestos o gastos. La Compañía revisa sus contratos de ingresos a fin de determinar si actúa como titular o agente. La Compañía llegó a la conclusión de que actúa como titular en todos sus convenios de ingresos.

Los siguientes criterios de reconocimiento específicos también se deben cumplir antes del reconocimiento de un ingreso:

*Venta de bienes -*

Los ingresos provenientes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y beneficios inherentes a la propiedad del bien se hayan transferido sustancialmente al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Ingresos por intereses -*

Estos ingresos se reconocen cuando se devengan los intereses utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses están incluidos en los ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

### (k) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período de tiempo sustancial antes de estar listo para el uso o venta al que está destinado se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos de financiamiento se contabilizan en el período en que ocurren. Los costos de financiamiento incluyen los costos de intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con los préstamos obtenidos.

### (l) Impuestos -

#### *Impuesto a las ganancias corriente -*

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa en el Perú.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

#### *Impuesto a las ganancias diferido -*

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a la ganancia diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales. El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto a las ganancias diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se revisan en cada fecha de cierre del período sobre el que se

## Notas a los estados financieros (continuación)

informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se esperan sean de aplicación en el año en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en resultados o directamente en el patrimonio neto.

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

### *Impuesto general a las ventas -*

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

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

El importe neto del impuesto general a las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Autoridad Tributaria, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### (m) Beneficios a los trabajadores -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que afectan la cifras reportadas de ingresos, gastos, activos y pasivos, y revelaciones de pasivos contingentes.

Sin embargo, las incertidumbres y juicio profesional que tienen estos supuestos y estimados podrían resultar en montos que requieren un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos.

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

- Estimación por deterioro de activos no financieros - nota 3(g)
- Provisiones - nota 3(h)
- Provisión para contingencias - nota 3(i)
- Impuesto a las ganancias - nota 3(l)

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

### 5. Normas internacionales emitidas pero aún no vigentes -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB y que se aplican a las operaciones que realiza la Compañía, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

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

La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

- NIIF 15 "Los ingresos procedentes de los contratos con los clientes"  
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los

## Notas a los estados financieros (continuación)

requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, y se permite su aplicación anticipada.

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.

### 6. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en nuevos soles, publicados por esta institución, fueron de US\$0.3355 para la compra y US\$0.3346 para la venta (US\$0.3579 para la compra y US\$0.3576 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en nuevos soles:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	513	320
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	534	-
	<u>1,047</u>	<u>320</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	9,677	2,667
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(8,630)</u>	<u>(2,347)</u>

Durante el año 2014, la Compañía registró una pérdida neta por diferencia en cambio de aproximadamente US\$161,000 (ganancia de US\$12,000 durante el año 2013), la cual se presenta en el estado de resultados integrales.

La Gerencia no considera que el riesgo de tipo de cambio pueda impactar de manera significativa los resultados de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no posee instrumentos financieros que cubran el riesgo de cambio de sus operaciones en nuevos soles.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas corrientes (b)	1,725	1,653
Fondos fijos	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>1,727</u>	<u>1,655</u>

(b) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales, están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 8. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Anticipos a proveedores	373	-
Rentas por cobrar a no domiciliados	192	102
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 19	75	-
Cuentas por cobrar comerciales (b)	41	251
Cuentas por cobrar al personal	29	-
Otros	<u>10</u>	<u>2</u>
	<u>720</u>	<u>355</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas principalmente por operaciones de exportación, cuyas cobranzas se realizan con modalidades tales como cartas de crédito y/o cobranzas de exportación. Dichas cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento de las cuentas por cobrar comerciales y diversas fue el siguiente:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ni vencidas, ni deterioradas	528	104
Vencidas pero no deterioradas	192	251
De 1 a 30 días	-	-
De 31 a 60 días	-	-
De 61 a 120 días	-	-
De 120 a 180 días	-	-
Mayor a 180 días	-	-
	<u>720</u>	<u>355</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario constituir una estimación para cuentas de cobranza dudosa.

### 9. Inventarios

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Materias primas	2,629	2,233
Aceite de pescado refinado	1,653	223
Suministros	<u>162</u>	<u>82</u>
	<u>4,444</u>	<u>2,538</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los inventarios de la Compañía no están afectados a garantías.
- (c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo con una evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas, no es necesario constituir una estimación por desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	Terrenos US\$(000)	Edificios y construcciones US\$(000)	Instalaciones US\$(000)	Maquinaria y equipo US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)	Equipos diversos US\$(000)	Muebles y enseres US\$(000)	Trabajos en curso US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Costo</b>									
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	-	-	-	-	-	-	-	121	121
Adiciones	6,455	-	-	-	24	2	-	13,611	20,092
Capitalización de intereses (c)	-	-	-	-	-	-	-	419	419
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	6,455	-	-	-	24	2	-	14,151	20,632
Adiciones (b)	-	-	-	-	-	-	-	31,036	31,036
Capitalización de intereses (c)	-	-	-	-	-	-	-	30	30
Transferencias	-	4,552	1,475	39	52	639	74	(6,828)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	6,455	4,552	1,475	39	76	638	74	38,389	51,698
<b>Depreciación acumulada -</b>									
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-	2	-	-	-	2
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	-	-	-	-	2	-	-	-	2
Adiciones, nota 17	-	120	48	2	8	55	2	-	235
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	-	120	48	2	10	55	2	-	237
<b>Valor neto en libros</b>									
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	6,455	4,432	1,427	37	66	583	72	38,389	51,461
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	6,455	-	-	-	22	2	-	14,151	20,630

(b) Adiciones del año -

Durante los años 2014 y de 2013, la Compañía ha efectuado adiciones de activos fijos por aproximadamente US\$31,066,000 y US\$20,511,000, respectivamente. Dichas adiciones consistieron principalmente a costos de construcción e implementación de la planta de producción y oficinas administrativas.

(c) Capitalización de intereses -

Durante el año 2013, la Compañía inició la construcción de la planta y oficinas administrativas las cuales se estima que tendrán un costo total de US\$38,000,000 y serán culminados en el primer trimestre de 2015. Una parte de dichas obras fueron financiadas a través de préstamos con su matriz Tecnológica de Alimentos S.A. con una tasa de interés efectiva de 6.70 por ciento. Durante los años 2014 y de 2013, la Compañía ha capitalizado costos financieros por aproximadamente US\$30,000 y US\$419,000, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) **Activos en arrendamiento financiero -**

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene US\$31,019,000 a través de contratos de arrendamiento financiero, ver nota 13. Por dicho arrendamiento, la Compañía ha otorgado garantías sobre el terreno destinado para la construcción de la planta del distrito de Pucusana.

**11. Activo neto por impuesto a las ganancias diferido**

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene un activo por impuesto a las ganancias diferido originado principalmente por gastos pre-operativos y la pérdida tributaria por un importe ascendente a US\$1,955,000 y US\$675,000 , respectivamente (US\$1,221,000 y US\$734,000 en el año 2013, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía espera recuperar dichos importes con el inicio de sus operaciones según se indica en la nota 1.

**12. Cuentas por pagar comerciales y diversas**

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 19	16,236	6,154
Cuentas por pagar comerciales (b)	957	875
Sueldos por pagar	282	-
Vacaciones por pagar	90	59
Otros	88	123
	<u>17,653</u>	<u>7,211</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales corresponden a pasivos generados por la compra de equipos y otros bienes y servicios recibidos de proveedores locales y del exterior. Dichos pasivos están denominadas en dólares estadounidenses y nuevos soles, no devengan intereses y no se han otorgado garantías por los mismos.

**13. Obligaciones financieras a largo plazo**

Durante el año 2013, la Compañía firmó un contrato de arrendamiento financiero por un monto de US\$38,000,000 con el Banco de Crédito del Perú S.A.A. para la construcción e implementación de la planta y oficinas administrativas, en el distrito de Pucusana. El contrato fue firmado por un periodo de 5 años, con un periodo de gracia de 1 año desde la fecha de la activación de la planta, y devenga una tasa de interés anual de 6 por ciento. El cronograma definitivo será establecido dentro de los 2 días hábiles siguientes a la fecha de activación de la misma, estimado para el primer trimestre del año 2015. Esta obligación financiera está garantizada con el terreno en el cual se construye la planta.

Al 31 de diciembre de 2014, el banco ha desembolsado aproximadamente US\$31,019,000 para el pago a proveedores relacionados con la construcción.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. Patrimonio neto

#### (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital emitido está representado por 57,663,000 acciones comunes de S/.1 de valor nominal cada una, debidamente autorizadas, suscritas y pagadas; las mismas que pertenecen íntegramente a inversionistas nacionales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el principal accionista de la Compañía es Tecnológica de Alimentos S.A., la cual posee el 99.99% de las acciones.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 18 de setiembre de 2013, se aprobaron capitalizaciones de acreencias con su matriz Tecnológica de Alimentos S.A. por S/. 54,963,380 (equivalente a US\$19,771,000).

#### (b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo el 10 por ciento de la utilidad neta de cada año, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal puede ser aplicada para compensar pérdidas, pero cuando se obtengan utilidades debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

### 15. Ventas netas

Durante el ejercicio 2014, se vendieron aproximadamente 474 TM de aceite de pescado refinado (181TM durante el ejercicio 2013), el cual constituyó el único ingreso de la Compañía. De estas ventas, el 92 por ciento fueron a clientes del exterior (99 por ciento en el 2013).

### 16. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Saldo inicial de productos terminados, nota 9	223	-
Saldo inicial de suministros diversos y materias primas, nota 9	2,315	-
Costo de producción:		
- Materias primas e insumos utilizados	3,442	3,137
- Otros gastos de fabricación	374	119
Saldo final de productos terminados, nota 9	(1,653)	(223)
Saldo final de suministros diversos y materias primas, nota 9	(2,791)	(2,315)
	<u>1,910</u>	<u>718</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Gastos administrativos

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Servicios prestados por terceros y otros gastos (b)	822	684
Gastos de personal, nota 18(b)	647	172
Servicios prestados por la matriz (b)	291	2,819
Cargas diversas de gestión	378	99
Depreciación	235	-
	<u>2,373</u>	<u>3,774</u>

(b) Corresponde principalmente a gastos por servicios de asesoría, consultoría y soporte técnico brindado por la matriz y terceros, ver nota 19.

### 18. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Remuneración de empleados	529	142
Gratificaciones	142	21
Seguridad, previsión social y otros	50	13
Otros	43	3
Vacaciones	41	12
Compensación por tiempo de servicios	41	14
	<u>846</u>	<u>205</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía contó con 95 trabajadores (14 al 31 de diciembre de 2013).

(b) Los gastos de personal de los años 2014 y 2013 han sido distribuidos de la siguiente manera:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Gastos administrativos, nota 17	647	172
Gastos de comercialización y distribución	199	33
	<u>846</u>	<u>205</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Transacciones con empresas relacionadas

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha efectuado las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Gastos -</b>		
Intereses (a)	303	56
Asesorías y consultorías (a)	291	2,819
Seguros (c)	135	18
Seguridad (d)	25	132
Alquiler de oficinas	1	8
Préstamos (a)	6,600	15,863
Compra de inventarios (a)	3,319	3,355

Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantenía los siguientes saldos con empresas relacionadas:

	2014		2013	
	Cuentas por cobrar US\$(000)	Cuentas por pagar US\$(000)	Cuentas por cobrar US\$(000)	Cuentas por pagar US\$(000)
<b>Comerciales</b>				
Tecnológica de Alimentos S.A. (a)	75	16,081	-	6,130
Constructora AESA S.A. (b)	-	138	-	-
Rímac Internacional Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (c)	-	12	-	4
Otros	-	5	-	9
Protección Personal S.A. (d)	-	-	-	11
<b>Total</b>	<u>75</u>	<u>16,236</u>	<u>-</u>	<u>6,154</u>

- (a) Tecnológica de Alimentos S.A.  
Corresponde principalmente a cuentas por pagar por compra de inventarios, préstamos y servicios administrativos, ver nota 17(a).
- (b) Constructora AESA S.A.  
Corresponde principalmente a cuentas por pagar por servicios de construcción realizados en la planta de la Compañía.
- (c) Rímac Internacional Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. -  
Corresponde principalmente a cuentas por pagar por las cuotas de seguros contratados por la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Protección Personal S.A.  
Corresponde principalmente a cuentas por pagar por servicios de seguridad en las oficinas administrativas y en la obra donde se construye la planta.
- (e) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes. Los saldos con Tecnológica de Alimentos S.A. generan intereses a valores de mercado y no cuentan con garantía alguna.
- (f) La Compañía no ha realizado transacciones con miembros de su Directorio durante los años 2014 y de 2013.

### 20. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N°30296, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

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

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

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8.0 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias determinado por la Compañía durante los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada de impuestos.

Los períodos abiertos a fiscalización por concepto de Impuesto a las ganancias e IGV comprenden los años 2012 en adelante.

- (c) Durante el año 2014, la Compañía obtuvo pérdida tributaria ascendente a S/.5,605,000 (equivalente a US\$1,875,000 aproximadamente).

Durante el año 2013, la Compañía obtuvo pérdida tributaria ascendente a S/. 1,730,000 (equivalente a US\$619,000 aproximadamente).

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar si producto de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos adicionales para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del año en que éstos se determinen. 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 de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a las ganancias y sus modificaciones, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de sus pérdidas tributarias:

- (i) La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable.
- (ii) La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.

La Gerencia de la Compañía ha decidido optar por el método tributario en el cual la pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (b) anterior.

Durante el año 2014, la Compañía reconoció un activo diferido por pérdida tributaria ascendente a S/.1,981,000 (equivalente a US\$675,000 aproximadamente).

Durante el año 2013, la Compañía reconoció un activo diferido por pérdida tributaria ascendente a S/.519,000 (equivalente a US\$186,000 aproximadamente).

- (d) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con sus empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios o países de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios



## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- (e) La Compañía cuenta con el beneficio a los exportadores por el Impuesto General a las Ventas relacionado con sus exportaciones. En este sentido, el saldo a favor materia de este beneficio que resulta de los pagos del referido impuesto en las operaciones de compra de la Compañía, puede ser compensado contra el impuesto resultante de sus ventas en el país, impuesto a las ganancias u otros tributos o solicitar su devolución mediante cheques no negociables.

Los saldos de Impuesto General a las Ventas por recuperar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 ascienden aproximadamente a US\$3,481,000 y US\$2,760,000, respectivamente, y se presentan como parte del rubro "Crédito fiscal por IGV" del estado de situación financiera. Durante el año 2014, la Compañía ha recuperado aproximadamente US\$502,000 por este concepto; los cuales fueron registrados con cargo al rubro "Efectivo y equivalentes de efectivo" y abono al rubro "Crédito fiscal por IGV" del estado de situación financiera.

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

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras a largo plazo y cuentas por pagar comerciales y diversas. La Compañía cuenta con efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas, los cuales surgen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

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 de planificación estratégica de la Compañía.

#### 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 y riesgo de crédito.
- (ii) Gerencia Central de Administración y Finanzas -  
La Gerencia Central de Administración y Finanzas, a través del área de riesgos, es responsable de evaluar e identificar, de manera continua, las exposiciones a los riesgos que afronta la Compañía. Asimismo, se encarga de elaborar y proponer las políticas y procedimientos para mejorar la administración de riesgos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (iii) Auditoría Interna -

El área de auditoría interna de la Compañía es responsable de supervisar el funcionamiento y fiabilidad de los sistemas de control interno y la información administrativa y contable.

Asimismo, es responsable de supervisar la información financiera y hechos significativos presentados por la Compañía.

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por Auditoría Interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría Interna discute los resultados de sus evaluaciones con la Gerencia General, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio de la Compañía.

### (iv) 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.

### Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos y transacciones con derivados y otros instrumentos financieros.

### (i) Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto -

En el caso de las cuentas por cobrar comerciales estas se generan principalmente por exportaciones, el riesgo crediticio es reducido mediante el uso de cartas de crédito, lo cual respalda la cobrabilidad de las operaciones. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes del exterior y, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, cuenta con una cartera de aproximadamente 13 clientes. En el año 2014, los 4 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 88 por ciento de las ventas (83 por ciento en el año 2013). Por la naturaleza de los productos que la Compañía comercializa, la participación de los clientes en las ventas es variable; sin embargo, la mayoría de estas transacciones cuenta con cartas de crédito de bancos internacionales que garantizan el cobro de estas operaciones. Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la estimación requerida por incobrabilidad.

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar diversas corresponden principalmente a anticipos otorgados a proveedores. El riesgo de crédito de estas cuentas es bajo, por lo que la Gerencia de la Compañía realiza un seguimiento continuo de este riesgo y periódicamente evalúa aquellas deudas que evidencian un deterioro para determinar la estimación requerida por incobrabilidad.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En el caso de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas, éstas se generan principalmente por los servicios de seguros, seguridad, asesoría administrativa, alquiler de oficinas y compras de suministros y materiales que se realizan entre partes relacionadas. Por la naturaleza de estas cuentas, el riesgo crediticio es reducido, ya que se trata de empresas relacionadas cuyas deudas son cobradas y/o compensadas normalmente en el corto plazo.

(ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

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

La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 proviene de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

**Riesgo de mercado -**

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de "commodities" y otros. Los instrumentos financieros de la Compañía están afectados por riesgos de tipo de cambio y de tasas de interés.

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

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. El Área de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente dólares estadounidenses (moneda funcional) y nuevos soles.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los nuevos soles (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013), 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 nuevo sol, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias	
		2014	2013
		US\$(000)	US\$(000)
Devaluación -			
Nuevos soles	5	(144)	(42)
Nuevos soles	10	(289)	(84)
Revaluación -			
Nuevos soles	5	144	42
Nuevos soles	10	289	84

### (ii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado, debido a no posee instrumentos financieros afectados a este riesgo.

### Riesgo de liquidez

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez como inversiones, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito; sin embargo, dichas líneas pueden ser canceladas por el banco unilateralmente. De acuerdo con información de los bancos, la Compañía no cuenta con líneas de crédito no utilizadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

Al 31 de diciembre de 2014					
	Hasta 1 mes US\$(000)	De 1 a 3 meses US\$(000)	De 3 a 12 meses US\$(000)	Mayor a 12 meses US\$(000)	Total US\$(000)
Obligaciones financieras a largo plazo:					
Amortización del capital	-	-	-	31,019	31,019
Flujo por pago de intereses	-	-	1,366	6,621	7,987
Cuentas por pagar comerciales y diversas	-	1,417	16,236	-	17,653
	<u>-</u>	<u>1,417</u>	<u>17,602</u>	<u>37,640</u>	<u>56,659</u>
Al 31 de diciembre de 2013					
	Hasta 1 mes US\$(000)	De 1 a 3 meses US\$(000)	De 3 a 12 meses US\$(000)	Mayor a 12 meses US\$(000)	Total US\$(000)
Obligaciones financieras a largo plazo:					
Amortización del capital	-	-	-	4,453	4,453
Flujo por pago de intereses	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y diversas	-	1,057	6,154	-	7,211
	<u>-</u>	<u>1,057</u>	<u>6,154</u>	<u>4,453</u>	<u>11,664</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante, la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente.

Sobre la base de lo mencionado anteriormente, se estableció que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía presentados en el estado de situación financiera son sustancialmente similares al 31 de diciembre de 2014 y 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.

