Trupal S.A.

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros Separados

Años Terminados el
31 de Diciembre de 2014 y 2013

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

TRUPAL S.A.

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013:	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-56

S/. = Nuevo Sol
US$ = Dólar estadounidense

Beltrán, Gris y Asociados S. Civil de R.L.
Las Begonias 441, Piso 6
San Isidro, Lima 27
Perú

Tel: +51 (1)211 8585
Fax: +51 (1)211 8586
www.deloitte.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de

Trupal S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Trupal S.A.** (una subsidiaria de Fondo de Inversiones Diversificadas 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 el 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros separados

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros separados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados no contienen errores materiales.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados 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 la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

"Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido"

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

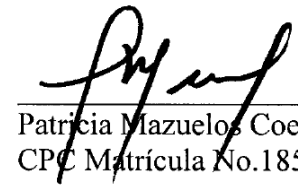
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, para el propósito indicado en el párrafo 7 siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **Trupal S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro Asunto

7. Sin modificar nuestra opinión de auditoria, llamamos a la atención en la Nota 1 (e) a los estados financieros separados adjuntos, en cuanto a que la Compañía ha preparado dichos estados financieros en cumplimiento de requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de su inversión en su subsidiaria bajo el método del costo (Nota 2(h)), y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Trupal S.A. y Subsidiaria, que se presentan por separado.

Beltrán, Gris y Asociados S. Civil de R.L.
Refrendado por:



_____(Socia)
Patricia Mazuelos Coello
CPC Matrícula No.18513

9 de marzo de 2015

TRUPAL S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	Notas	2014 S/.000	2013 S/.000
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	**5**	4,475	7,601
Cuentas por cobrar comerciales, neto:			
Terceros	**6**	108,890	110,950
Entidades relacionadas	**7**	26,338	15,129
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	**7**	8,559	11,726
Otras cuentas por cobrar	**8**	28,804	20,575
Existencias, neto	**9**	158,832	123,866
Gastos pagados por anticipado		384	2,055
Total activos corrientes		336,282	291,902
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones financieras	**10**	27,391	-
Propiedades de inversión, neto	**11**	30,023	30,190
Propiedades, planta y equipo, neto	**12**	478,479	412,854
Activos intangibles, neto		1,639	1,054
Total activos no corrientes		537,532	444,098
TOTAL ACTIVO		873,814	736,000

	Notas	2014 S/.000	2013 S/.000
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	**13**	87,545	76,534
Cuentas por pagar comerciales			
Terceros	**14**	121,145	79,396
Entidades relacionadas	**7**	21,804	15,047
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	**7**	21	151
Otras cuentas por pagar	**15**	28,009	23,158
Total pasivos corrientes		258,524	194,286
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	**13**	191,470	159,673
Deuda concursal	**16**	10,896	10,004
Otras cuentas por pagar	**15**	27,796	-
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido	**17**	40,262	38,439
Total pasivos no corrientes		270,424	208,116
Total pasivos		528,948	402,402
PATRIMONIO:	**19**		
Capital social emitido		252,812	252,812
Reserva legal		10,855	8,798
Resultados acumulados		81,199	71,988
Total patrimonio		344,866	333,598
TOTAL PASIVO Y PARTIMONIO		873,814	736,000

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

TRUPAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	Notas	2014	2013
		S/.000	S/.000
Ventas de bienes	20	517,860	460,282
Ventas de servicios	20	412	1,897
Total de ingresos de actividades ordinarias		518,272	462,179
Costo de ventas de bienes	21	(419,155)	(366,732)
Costo de ventas de servicios	21	(46)	(105)
Total de costo de ventas		(419,201)	(366,837)
Utilidad bruta		99,071	95,342
Gastos de operación			
Gastos de ventas y distribución	22	(42,942)	(38,481)
Gastos de administración	23	(28,099)	(21,893)
Otros ingresos operativos	24	17,650	11,617
Utilidad operativa		45,680	46,585
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros	25	465	674
Gastos financieros	26	(17,509)	(12,617)
Diferencia de cambio, neta	3(a)	(4,757)	(4,796)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		23,879	29,846
Gasto por impuesto a las ganancias	27	(7,017)	(9,272)
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio		16,862	20,574

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

TRUPAL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	Capital social emitido	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
	S/.000 (Nota 19(a))	S/.000 (Nota 19(b))	S/.000 (Nota 19(c))	S/.000
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	252,812	8,798	60,314	321,924
Distribución de dividendos	-	-	(8,900)	(8,900)
Resultado integral del ejercicio	-	-	20,574	20,574
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	252,812	8,798	71,988	333,598
Resultado integral del ejercicio	-	-	16,862	16,862
Distribución de dividendos	-	-	(5,594)	(5,594)
Detracción de reserva legal	-	2,057	(2,057)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	252,812	10,855	81,199	344,866

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

TRUPAL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	2014	2013
	S/.000	S/.000
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Cobranzas a clientes	591,068	513,082
Intereses cobrados	232	674
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	19,787	8,592
Pago a proveedores de bienes y servicios	(465,052)	(404,986)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(59,566)	(66,255)
Impuesto a las ganancias pagado	(7,493)	(13,644)
Pagos de tributos	(10,075)	(10,871)
Intereses pagados	(611)	(1,394)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-	(30)
Efectivo y equivalente de efectivo neto procedente de las actividades de operación	68,290	25,168
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Préstamos efectuados a entidades relacionadas	(2,328)	(9,926)
Intereses cobrados	229	149
Compra de propiedad, planta y equipo	(96,481)	(8,952)
Compra de activos intangibles	(1,246)	(760)
Intereses pagados	(10)	(15)
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de inversión	-	920
Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(99,836)	(18,584)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de obligaciones financieras	11,011	143,621
Pago de obligaciones financieras	32,476	(139,591)
Intereses pagados	(15,067)	(11,208)
Efectivo y equivalente de efectivo neto procedente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	28,420	(7,178)
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	(3,126)	(594)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	7,601	8,195
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final de año	4,475	7,601

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

TRUPAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en miles de nuevos soles (S/.000) , excepto se indique lo contrario)

1. INFORMACION GENERAL

(a) Antecedentes

Trupal S.A. (en adelante la Compañía), una subsidiaria del Fondo de Inversiones Diversificadas S.A.-FODINSA, empresa domiciliada en el país, que posee el 99.99% de las acciones representativas de su capital, fue constituida en Perú el 2 de octubre de 1998.

(b) Actividad ecónomica

Su actividad principal es la producción y venta de cajas de cartón corrugado, bobinas de papel y empaques flexibles.

La Compañía forma parte de un grupo económico compuesto por más de 50 empresas, el mismo que está dividido en cuatro líneas de negocios: alimentos, cementos, papeles y cartones y agroindustria.

Durante el año 2014 y 2013 se realizaron proyectos de inversión en activos fijos, que han generado desembolsos importantes, destinados entre otros a la construcción e instalación de la planta de cajas en el departamento de Piura y la ampliación de la planta papelera en Lima, que tienen como objetivo incrementar la capacidad productiva de la Compañía y sus ventas (Nota 12).

(c) Adquisición de Flexicruz Ltda.

Flexicruz Ltda., empresa boliviana, se dedica a la fabricación, comercialización y/o a la exportación de envases plásticos. Fue adquirida por la Compañía y su matriz Fondo de Inversiones Diversificadas S.A. (en adelante FODINSA) en el mes de julio de 2014 por un precio de (en miles) US$9,923, el cual está conformado por un precio base de (en miles) US$7,300, más un pago por capital de trabajo de (en miles) US$2,123 y un pago diferido de (en miles) US$500. La Compañía participa mayoritariamente con el 98.68%, equivalente a 594,605 cuotas de capital, y FODINSA posee una participación de 1.32%, equivalente a 7,925 cuotas de capital. Antes de ser adquirida, sus propietarios eran los señores Ricardo Abuawad Jarsún y Diego Abuawad Avilés.

Esta adquisición ha sido financiada directamente con los vendedores a un plazo de 10 años, con pagos semestrales, contados desde agosto de 2014, devenga una tasa de interés de 5.5% anual, otorga un período de gracia a favor del comprador de 4 años, en el que se pagará sólo los intereses. Vencido el período de gracia, se pagará el principal en 12 cuotas semestrales de igual valor (Nota 15).

(d) Aprobación de los estados financieros separados

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados por la Gerencia General para su emisión el 3 de febrero de 2015, la que los someterá a consideración del Directorio y la aprobación de la

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

Junta Obligatoria Anual de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por ley. La Gerencia de la Compañía considera que los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, que se incluyen en el presente informe, serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2013, preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas el 11 de marzo de 2014.

(e) Estados financieros separados y consolidados

La Compañía prepara estos estados financieros separados para cumplir con requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en Perú y reflejan su inversión en su Subsidiaria al costo (Nota 2(h)) y no sobre una base consolidada. La Compañía prepara estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en la NIIF 10, "Estados financieros consolidados", que se presentan por separado. A continuación presentamos los principales rubros de los estados financieros consolidados de Trupal S.A. y Subsidiaria:

	Activos	Pasivos	Patrimonio	Interés minoritario	Utilidad neta
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Al 31 de diciembre de 2014:					
Estados financieros consolidados (no auditados)	877,926	531,693	345,854	379	17,850

2. BASES DE PREPARACION, PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros separados se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Bases de preparación

Los estados financieros separados de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes del mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros separados se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de arrendamiento (dentro del

alcance de la NIC 17), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB, vigentes al cierre de cada ejercicio.

Los estados financieros separados se presentan en miles de nuevos soles (S/.000), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros separados se describen en la Nota 4.

(b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio venta vigente a la fecha de las transacciones, o a la fecha de valuación en el caso de que las partidas sean revaluadas, publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Ver Nota 3).

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, en el rubro Diferencia de cambio, neta.

(c) Activos financieros

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría préstamos y cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar y los préstamos se incluyen en cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar (corrientes y no corrientes), respectivamente, en el estado de situación financiera.

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Estos activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente medidos al costo amortizado menos cualquier estimación por deterioro.

(d) Deterioro de activo financiero

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce sólo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos futuros de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puedan ser determinados confiablemente.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información objetivamente observable, indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

En el caso de los préstamos y de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

(e) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado.

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

(f) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

(g) Existencias

Las existencias son reconocidas al costo o el valor neto de realización, el menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, que se determina usando el método de identificación específica. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de capacidad normal) que se incurren en el proceso de industrialización de los productos, y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados integrales del año.

(h) Inversión financiera

Subsidiaria

La subsidiaria es la entidad sobre la que la Compañía tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras generalmente por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. La Compañía también evalúa la existencia de control cuando tiene el poder de controlar una participada cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Las inversión en subsidiaria en los estados financieros separados se muestran al costo. Los dividendos en efectivo recibidos de subsidiarias se acreditan al estado de resultados integrales en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de subsidiarias no se reconocen en los estados financieros separados.

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de su inversión para determinar si existen indicios de que dicho activo haya sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la ganancia del período, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

(i) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo, comprenden los terrenos, edificios y plantas, locales de ventas y oficinas. La cuenta propiedades, planta y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que éstos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades, planta y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción y las unidades por recibir se capitalizan como un componente separado y se presentan como trabajos en curso. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

Mantenimientos y reparaciones mayores

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimientos mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil. Las vidas útiles determinadas por rubro son como siguen:

	Vida útil en años
Edificios	Hasta 33
Maquinarias y equipos	5 a 40
Unidades de transporte	10 (vehículos menores) 5 y 25 (vehículos de trabajo)
Muebles enseres y otros	10

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

(j) Propiedades de inversión

Las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) mantenidas para obtener rentas, plusvalías o ambas, son medidas inicialmente al costo, incluyendo los costos asociados a la transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, estas propiedades de inversión se miden al costo menos depreciación y cualquier pérdida de deterioro de valor reconocida. Los gastos de mantenimiento y reparación son cargados a gastos cuando se incurren y las renovaciones y mejoras, cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que tales desembolsos resultarán en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente, se capitalizan. La depreciación se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes.

(k) Activos intangibles

Costos de software

Los costos incurridos en la implantación de programas de cómputo o las respectivas actualizaciones son reconocidas como activos intangibles.Los costos incurridos en la implantación de software reconocidos como activos intangibles se amortizan en el plazo de su vida útil estimada de cuatro años.

(l) Deterioro de activo no financiero

Los activos sujetos a depreciación y/o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse.

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de provisiones por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones de dichas provisiones por deterioro.

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

(m) Contratos de arrendamiento

(m.1) La Compañía es el arrendatario

(i) Arrendamientos operativos

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo incluyendo prepagos (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

(ii) Arrendamientos financieros

Los arrendamientos de activos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye el rubro obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se trata como un costo de endeudamiento y se reconoce un gasto en el estado de resultados integrales o se capitaliza durante el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

La depreciación de los activos arrendados es calculada por el método lineal de acuerdo a la vida útil de los activos.

La vida útil, valor residual, y método de depreciación son revisados al final de cada periodo de reporte. Cualquier cambio en estos estimados será prospectivamente ajustado.

(m.2) La Compañía es el arrendador en un arrendamiento operativo

Las propiedades arrendadas bajo un arrendamiento operativo se incluyen en el rubro de Propiedades de inversión en el estado de situación financiera (Nota 11).

Los contratos de arrendamiento, son operativos cuando el arrendador posee una significativa porción de riesgos y beneficios correspondientes a la propiedad del bien. Los pagos del arrendamiento son reconocidos como ingresos en el estado de resultados en línea recta sobre el periodo del arrendamiento.

(n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Las provisiones se reconocen al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo son reconocidos como gastos por intereses en el estado de resultados integrales.

(o) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corrientes y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se relaciona a partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso, el impuesto también se reconoce directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de reporte de la situación financiera. Periódicamente, la Gerencia evalúa la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

El impuesto a las ganancias diferido se determina en su totalidad usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados. Sin embargo, el impuesto a las ganancias diferido no se contabiliza si se deriva del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni la ganancia o pérdida contable o tributaria. El impuesto a las ganancias diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha de reporte de la situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias pasivo se pague.

Los impuestos a las ganancias diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar los activos impositivos con el pasivo por impuestos corrientes y cuando los impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria de la entidad gravada o de distintas entidades gravadas en donde exista intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

(p) Beneficios a los trabajadores

(p.1) Participación en las utilidades

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades equivalente a 10% de la renta imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

(p.2) Gratificaciones

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año, respectivamente.

(p.3) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

(q) Acciones comunes

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio cuando no existe obligación de transferir efectivo u otra clase de activos.

(r) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros separados en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

(s) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía; se muestran neto de devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(s.1) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe o en el puerto de destino, de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada. Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se ha satisfecho todo el criterio de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes.

Las ventas son registradas en base al precio especificado en el documento de ventas, neto de descuentos. La Gerencia emplea su experiencia en el negocio para estimarla la provisión por devolución de ventas.

(s.2) Ventas de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a alquileres, se reconocen cuando se devengan y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía tomando en cuenta lo establecido en los contratos.

(s.3) Ingreso por intereses

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

(t) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de los inventarios vendidos se registra contra la utilidad o pérdida del período en el que se reconozca los correspondientes ingresos de operación. El costo proveniente de servicios, que sustancialmente se refieren a alquileres, se reconocen cuando se devengan. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

(u) Costo de endeudamiento

Los costos de endeudamiento generales y específicos directamente atribuibles a la adquisición, construcción, producción de activos calificados, los cuales son activos que necesariamente toman un período sustancial para alcanzar su propósito de uso o venta (mayor a un año), son agregados al costo de dichos activos hasta que en dicho período los activos estén sustancialmente listos para su propósito de uso o venta.

(v) Utilidad operativa

Se entiende como utilidad operativa el total de ingresos de actividades ordinarias menos el total de costo de venta y los gastos de operación.

(w) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados, sólo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados, sólo se revelan en nota a los estados financieros separados cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros separados en el período en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros

PDF impreso el 16 de marzo de 2015
Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

separados en el período en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

(x) Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas

(x.1) Nuevas NIIF e interpretaciones que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual y anterior

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para los períodos contables que comenzaron a partir del 1 de enero de 2014 o períodos subsecuentes, pero no fueron relevantes para las operaciones de la Compañía:

- ***Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27***. La Compañía ha revisado las modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y a la NIC 27. Las modificaciones a la NIIF 10 proporcionan una definición de entidad de inversión y requieren que una entidad que informa cumpla con esta definición, no con la intención de consolidar sus subsidiarias, sino para medir sus subsidiarias a valor razonable con cambios en los resultados en sus estados financieros separados y consolidados.

  Para ser clasificada como entidad de inversión, una entidad que informa debe:

  - Obtener fondos de uno o más inversionistas con el fin de proporcionarles servicios de gestión de inversión;
  - comprometerse con el inversionista a que el objetivo del negocio sea únicamente la inversión de fondos para obtener rendimientos por la apreciación de capital, en los ingresos de inversión o ambos y
  - medir y evaluar el rendimiento de prácticamente todas sus inversiones a valor razonable.

  Se han realizado modificaciones significativas a la NIIF 12 y la NIC 27 con la finalidad de introducir nuevos requerimientos de revelación para las entidades de inversión.

  En vista de que la Compañía no es una entidad de inversión (según el criterio establecido en la NIIF 10 al 1 de enero de 2014), la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía, debido a que la Compañía no clasifica como entidad de inversión.

- ***Modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros***. La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año. Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: "actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos" y "realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".

  La Gerencia de la Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros se encuentran dentro de la clasificación de compensación, según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

- ***Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros.*** La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no existía deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que se aplican cuando se miden el importe recuperable de un activo o una UGE a valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

  La Gerencia de la Compañía ha evaluado si en sus activos no financieros hay UGEs medidas a valor razonable menos los costos de disposición y concluyó que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones de los estados financieros separados de la Compañía.

- ***Modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura***. La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 39 son más flexibles con el requerimiento de descontinuar la contabilidad de cobertura cuando un derivado, designado como instrumento de cobertura, es novado bajo ciertas circunstancias. Las modificaciones, además, explican que cualquier cambio al valor razonable de los derivados, designados como instrumento de cobertura, producto de la novación debe incluirse en la evaluación y medición de la efectividad de cobertura.

  En vista de que la Compañía no tiene derivados que estén sujetos a la novación, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

- ***CINIIF 21 Gravámenes.*** La Compañía revisó el CINIIF 21 Gravámenes por primera vez en el presente año. El CINIIF 21 aborda el tema sobre cuándo reconocer un pasivo para pagar un gravamen. La interpretación define un gravamen y especifica que el evento obligante que da origen al pasivo es la actividad que permite el pago del gravamen, en conformidad con la legislación. La interpretación proporciona indicaciones para saber cómo registrar diferentes acuerdos en pagar un gravamen, en especial, explica que ni la compulsión económica ni la hipótesis de negocio en marcha implican que una entidad tenga la obligación presente de pagar un gravamen que se producirá por operar en un período futuro.

  En vista que la Compañía no ha identificado gravámenes pendientes de reconocimiento, la aplicación de estas interpretaciones no tuvo impacto material en las revelaciones de los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

- ***Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficio Definidos***: Aportación de los empleados. La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 19 que explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficio definidos, al tomar en consideración si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

  Para aportaciones independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el servicio de costo en el período en el que se preste o

PDF impreso el 16 de marzo de 2015
Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de unidades de crédito estimados, mientras que para los beneficios dependientes del número de años de servicio, se requiere que la entidad se los atribuya.

Efectiva para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.

La Gerencia de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

- ***Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012***. La Compañía ha revisado las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

  Las modificaciones a la NIIF 2:(i) cambian las definiciones de "condiciones necesarias para la irrevocabilidad de la concesión" y "condiciones de mercado" y (ii) añaden definiciones para "condiciones de rendimiento de la concesión" y "condiciones de servicio", que anteriormente se encontraban incluidas en la definición de "condiciones de irrevocabilidad de la concesión". Las modificaciones a la NIIF 2 se encuentran vigentes para transacciones de pago basado en acciones, en los que la fecha permitida es el 1 de julio de 2014 o posteriormente.

  Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten de ajustes en el período de medición) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para combinaciones de negocios en los que la fecha de adquisición sea el 1 de julio de 2014 o posteriormente.

  Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la Gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan "características económicas similares" y (ii) explican que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería entregarse si los activos del segmento se proporcionan, de manera regular, al jefe operativo responsable de la toma de decisiones.

  Las modificaciones a la base de las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que las dudas con respecto a esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo, sin ninguna tasa de interés establecida en los importes de factura sin descontar cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.

  Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 omiten inconsistencias en la contabilidad de depreciación y amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de la propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas explican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente a la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización/depreciación acumulada es la diferencia entre el importe en libros bruto y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las modificaciones a la NIC 24 explican que una entidad de la Gerencia que presta servicios de personal clave de la Gerencia a la entidad que informa o a la controladora de la entidad que informa son partes vinculadas a esta. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones de partes relacionadas los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la entidad de la Gerencia para proporcionar servicios de personal clave de la Gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de compensación.

Efectiva para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014.

La Gerencia de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

- ***Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013.*** Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

  Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la norma no aplica a la contabilización para todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros de dicho acuerdo conjunto.

  Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción de la cartera de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros basados en su exposición aplica a todos los contratos que abarque el alcance y que sean contabilizados según la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.

  Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, además, puede requerirse la aplicación de ambas normas. Por ello, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe decidir si:

  (a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y
  (b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

  Efectiva para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014.

  La Gerencia de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

(x.2) Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros separados

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros separados:

- ***NIIF 9 Instrumentos Financieros.*** La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009 incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a)

PDF impreso el 16 de marzo de 2015
Datos Perú - GREMIO DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" (FVTOCI) para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales y vender activos financieros y que tengan términos contractuales del activo financiero producen, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.

- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.

- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida de crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La NIIF 9 Instrumentos Financieros se aplican a períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La Gerencia anticipa que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto material en los importes sobre el que se informa con relación a los activos financieros y los pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de la NIIF 9 hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

- ***NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes***

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios.

Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La NIIF 15 aplica a periodos anuales que comience en o después del 1 de enero de 2017. Se permite la aplicación anticipada. La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de la NIIF 15, en el futuro, pueda tener un impacto material en los importes sobre los que se informa y las revelaciones de los estados financieros separados de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de esta norma hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

- ***Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.*** Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan lineamientos para saber cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que deberían aplicarse los principios relevantes de contabilidad de negocios en la NIIF 3 y en otras normas (por ejemplo, en la NIC 36 Deterioros de Activo, con respecto a la prueba de deterioro de una unidad

PDF impreso el 16 de marzo de 2015
Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

generadora de efectivo a la que se ha distribuido la plusvalía en una adquisición de una operación conjunta). Deben utilizarse los mismos requerimientos para la formación de una operación conjunta si, y solo si, un negocio existente se ve beneficiado en la operación por una de las partes que participen en ella.

También se requiere un operador conjunto para revelar la información de interés solicitada por la NIIF 3 y otras normas de combinación de negocios.

Las modificaciones a la NIIF 11 se aplican de manera prospectiva, para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente. La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones a la norma no tendrá un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía, debido a queno ha realizado acuerdos conjuntos.

- ***Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.*** Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción sólo puede ser debatida en las dos siguientes circunstancias:

  a) cuando se expresa el activo intangible como medida de ingreso o
  b) cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

  Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente.

  En la actualidad, la Compañía usa el método de depreciación de línea recta y la amortización de la propiedad, planta, equipo y activos intangibles, respectivamente. La Gerencia de la Compañía considera que es el método más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por ello, la Gerencia de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrá un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía.

- ***Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras***
  Las modificaciones a la NIC16 y la NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, que reemplaza a la NIC 41.

  Efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada. Estas modificaciones no son aplicables a la actividad económica de la Compañía.

- ***Modificaciones a la NIC 27 Estados Financieros Separados: Método de Participación Patrimonial en Estados Financieros Separados.*** Las enmiendas reincorporan el método patrimonial como una opción de contabilidad para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad.

  Efectiva para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada. La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones a la norma podría tener un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Activos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	4,475	7,601
Cuentas por cobrar comerciales:		
Terceros	108,890	110,950
Entidades relacionadas	26,338	15,129
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8,559	11,726
Otras cuentas por cobrar	5,361	9,912
	153,623	155,318
Pasivos financieros		
Al costo amortizado		
Obligaciones financieras	279,015	236,207
Cuentas por pagar comerciales:		
Terceros	121,145	79,396
Entidades relacionadas	21,804	15,047
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	21	151
Otras cuentas por pagar	54,068	21,427
Deuda concursal	10,896	10,004
	486,949	362,232

Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La gestión de riesgos es llevada a cabo por la Dirección Corporativa de Finanzas. La Dirección Corporativa de Finanzas gestiona la administración general de riesgos en áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y para la inversión de los excedentes de liquidez así como de riesgos financieros y ejerce supervisión y monitoreo periódico.

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía factura la venta local de sus productos principalmente en nuevos soles. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar por ventas al exterior, de los préstamos otorgados/recibidos en dólares estadounidenses a/de entidades relacionadas y por las transacciones pasivas y endeudamiento con ciertas entidades financieras que se mantienen en esa moneda. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio; sin embargo, tiene como objetivo mantener una posición neta que evite cualquier variación significativa en el tipo de cambio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	2014	2013
	US$000	US$000
Activo:		
Efectivo y equivalente de efectivo	161	1,466
Cuentas por cobrar comerciales	21,951	22,602
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5,884	4,105
Otras cuentas por cobrar	241	218
	28,237	28,391
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	29,535	16,768
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,836	2,977
Otras cuentas por pagar	13,680	447
Obligaciones financieras (parte corriente y no corriente)	780	-
Deuda concursal	3,563	3,578
	52,394	23,770
Pasivo neto	(24,157)	4,621

Los saldos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio venta / compra del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fue de S/.2.989 / S/.2.981, respectivamente, (S/.2.796 / S/.2.794 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía registró ganancias en cambio por (en miles) S/.11,479, (en miles S/.14,557, en 2013) y pérdidas en cambio por (en miles) S/.16,236 (en miles S/.19,353, en 2013), cuyo importe neto se incluye en el rubro de diferencia en cambio neto, en el estado de resultados integrales.

Si al 31 de diciembre de 2014, el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 5% con relación al dólar estadounidense, con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad después de impuestos por el año habría aumentado/disminuido en (en miles) S/.2,527 (disminuido/ aumentado (en miles) S/.444 en 2013), principalmente como resultado de las ganancias/pérdidas de cambio en las cuentas por cobrar comerciales netas de las cuentas por pagar comerciales que se mantienen en dólares estadounidenses.

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge principalmente de sus obligaciones financieras a largo plazo. Las obligaciones financieras a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus obligaciones financieras.

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el total del endeudamiento de corto y largo plazo ha sido pactado a tasa fija, por lo que de existir una variación en las tasas variables de sus préstamos vigentes no afectarían significativamente los resultados de la Compañía

(iii) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de materias primas necesarias para la producción, los mismos que son cubiertos a través de negociaciones corporativas del Grupo económico al cual pertenece con los proveedores correspondientes. Con respecto a los precios de los principales productos a comercializar durante 2014 y 2013 no se han presentado variaciones significativas en los precios por lo que no ha habido ningún impacto relevante en la utilidad neta de la Compañía. Asimismo, la Gerencia no espera que éstos varíen de manera significativa en los próximos doce meses.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina en el efectivo, equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye principalmente los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y a entidades relacionadas.

El área de créditos y cobranzas evalúa la calidad crediticia de los clientes, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores, se establecen límites de crédito individuales sobre la base de las calificaciones internas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad.

La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio significativo sobre las cuentas por cobrar comerciales a terceros y a entidades relacionadas debido a que tienen periodos de cobro de 94 días y 78 días (promedio), respectivamente, no habiéndose presentado problemas significativos de incobrabilidad (81 y 54 días en promedio, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo. Riesgos de concentración de crédito pueden surgir de las colocaciones de excedentes de liquidez para tal fin, la Compañía tiene como política distribuir sus depósitos entre diferentes instituciones financieras al finalizar las operaciones diarias.

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - GESTION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no mantuvo concentraciones de riesgo de crédito significativo con respecto al monto de sus activos monetarios brutos.

(c) Riesgo de liquidez

La Gerencia tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo y equivalente de efectivo suficientes para cubrir un porcentaje razonable de sus egresos proyectados.

A continuación se presenta un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el periodo restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado de situación financiera:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Total
	S/.000	S/.000	S/.000
Al 31 de diciembre de 2014			
Efectivo y equivalente de efectivo	4,475	-	4,475
Cuentas por cobrar comerciales	135,228	-	135,228
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8,559	-	8,559
Otras cuentas por cobrar	5,361	-	5,361
Total	153,623	-	153,623
Al 31 de diciembre de 2013			
Efectivo y equivalente de efectivo	7,601	-	7,601
Cuentas por cobrar comerciales	126,079	-	126,079
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11,726	-	11,726
Otras cuentas por cobrar	9,912	-	9,912
Total	155,318	-	155,318

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Al 31 de diciembre de 2014					
Obligaciones financieras	87,545	42,825	127,343	21,302	279,015
Deuda concursal	-	-	10,896	-	10,896
Cuentas por pagar comerciales	142,949	-	-	-	142,949
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	21	-	-	-	21
Otras cuentas por pagar	26,272	-	4,633	23,163	54,068
	256,787	42,825	142,872	44,465	486,949
Al 31 de diciembre de 2013					
Obligaciones financieras	76,534	38,221	101,612	19,840	236,207
Deuda concursal	-	-	10,004	-	10,004
Cuentas por pagar comerciales	94,443	-	-	-	94,443
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	151	-	-	-	151
Otras cuentas por pagar	21,427	-	-	-	21,427
Total	192,555	38,221	111,616	19,840	362,232

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente; la Compañía mantiene líneas de crédito en bancos locales, así como también solventa su capital de trabajo con los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operación, financiamiento y de inversión.

(d) Administración del riesgo de capital de la estructura de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía evalúa su ratio de apalancamiento usando la relación deuda total (deuda total comprende el total pasivos de la Compañía excepto los pasivos por impuestos a las ganancias diferido) con patrimonio, la misma que trata de mantener alrededor de 1.00. El ratio de apalancamiento fue como sigue:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Deuda total (a)	488,686	363,963
Total Patrimonio (b)	344,866	333,598
Ratio de apalancamiento (a) / (b)	1.42	1.09

(e) Estimación del valor razonable de instrumentos financieros

La Compañía no mantiene activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros del efectivo, equivalente de efectivo y de las cuentas por cobrar corrientes es simar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. El valor

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

razonable de los pasivos financieros a tasa fija (Nota 13) para efectos de revelación, se estima descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Adicionalmente, para propósitos de reporte financiero, las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles; dependiendo del grado en la que la información para las mediciones de valor razonable sean observables, y la significatividad de los mismos a la medición del valor razonable en su totalidad, según se describe a continuación:

Nivel 1: La información son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo.

4. ESTIMADOS Y SUPUESTOS CONTABLES CRITICOS

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

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros separados; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros separados.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

(a) Vida útil y valor recuperable de propiedades de inversión y propiedades, planta y equipo

Las propiedades de inversión y propiedades, planta y equipo, se deprecian sistemáticamente a través de su vida útil menos su valor residual, que debe ser revisada al final de cada año financiero. Un cambio en la vida útil se contabiliza prospectivamente como un cambio en el estimado contable. La Compañía contrata a peritos independientes para revisar periódicamente sus vidas útiles y el valor recuperable de sus activos.

(b) Revisión de valores en libros y estimación para deterioro

La Compañía evalúa de forma anual si un activo permanente requiere de una estimación por deterioro de acuerdo con la política contable expuesta en la Nota 2 (d). Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores de deterioro así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo.

(c) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro. La Compañía reconoce pasivos por las observaciones en auditorías tributarias cuando corresponde el pago de impuestos adicionales, las diferencias impactan al impuesto a las ganancias corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

(d) Reconocimiento de ingresos

Los clientes tienen derecho de retornar los bienes adquiridos si se encuentran insatisfechos. La Compañía considera, en base a su experiencia en ventas similares un ratio de insatisfacción que no excede el 5% de las ventas. La Compañía posee, de este modo, los ingresos reconocidos con la correspondiente provisión contra el ingreso por las devoluciones estimadas.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo, se compone de lo siguiente:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Efectivo en caja y bancos (a)	3,525	4,371
Depósitos a plazo (b)	950	3,230
Total	4,475	7,601

(a) Efectivo en caja y bancos comprende principalmente las cuentas corrientes bancarias y corresponden a saldos en bancos locales, en nuevos soles y dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad.

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los depósitos a plazo corresponden a fondos que la Compañía mantienen en bancos locales los cuales devengan una una tasa promedio anual entre 3.70% y 3.90%, respectivamente, y tuvieron vencimientos en enero de 2015 y enero de 2014, respectivamente.

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - GESTION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Las cuentas por cobrar comerciales (neto) se componen de lo siguiente:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Facturas	80,249	72,080
Letras	32,203	42,111
	112,452	114,191
Estimación para deterioro	(3,562)	(3,241)
Total	108,890	110,950

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente.

El período promedio de crédito otorgado a los clientes nacionales oscila entre 7 y 120 días, y para clientes de exportación es a 120 días. Una vez transcurridos los plazos antes indicados, los saldos vencidos generan intereses de mercado. La Compañía no tiene clientes que representen individualmente o en su conjunto, más del 5% del total del saldo de las cuentas por cobrar comerciales.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cuentas por cobrar vigentes por (en miles) S/.100,724 (S/.99,866 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por (en miles) S/.8,166 (S/.11,084 al 31 de diciembre de 2013), ya que están relacionadas con clientes por los se ha determinado sobre la base de información histórica que no reflejan índices de incumplimiento. La antigüedad de dichas cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Vencidas hasta 30 días	5,114	7,464
Vencidas entre 31 y 60 días	1,988	210
Vencidas a más de 60 días	1,064	3,410
	8,166	11,084

Las cuentas por cobrar deterioradas principalmente se relacionan con clientes que atraviesan dificultades económicas. El movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Saldo inicial	3,241	3,576
Adiciones (Nota 23)	321	491
Castigos	-	(408)
Recupero	-	(418)
Saldo final	3,562	3,241

La estimación de cobranza dudosa del año se debitó a los gastos de administración en el estado de resultados integrales en la cuenta provisiones (Nota 23). En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y 2013 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de las partidas deterioradas.

En el proceso de estimación para cuentas de cobranza dudosa, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado y realiza un análisis sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2014, la exposición máxima al riesgo de crédito es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar las cuales ascienden a (en miles) S/.106,822 (S/.113,142 al 31 de diciembre de 2013).

La Gerencia considera que los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares en sus valores razonables debido a su vencimiento corriente.

La Compañía mantiene garantías con algunos clientes, que su giro de negocio este ligado a la agro-exportación; se tiene garantizado por un importe de (en miles) S/.2,068 y (en miles) S/.1,049 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El saldo de las cuentas por cobrar y por pagar se resume como sigue:

Entidades Relacionadas	2014	2013
	S/.000	S/.000
Cuentas por cobrar comerciales		
Gloria S.A. (2)	17,223	6,412
Pil Andina S.A. (2)	5,486	6,616
Flexicruz Ltda. (3)	2,249	-
Tableros Peruanos S.A. (2)	257	501
Lechera Andina S.A. (2)	250	402
Casa Grande S.A.A. (2)	106	115
Cartavio S.A.A. (2)	24	405
Otros	743	678
	26,338	15,129

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Otras cuentas por cobrar		
Fondo de Inversiones Diversificadas S.A. (1) (a)	4,374	4,511
Tableros Peruanos S.A. (2) (b)	2,756	1,314
Casa Grande S.A.A. (2)	1,075	5,499
Cartavio S.A.A. (2)	180	231
Gloria S.A. (2)	5	23
Otros	169	148
	8,559	11,726
Cuentas por pagar comerciales		
Casa Grande S.A.A. (2)	13,605	7,097
Racionalización Empresarial S.A. (2)	2,752	470
Cartavio S.A.A. (2)	1,399	54
Illapu Energy S.A. (2)	1,380	-
Gloria S.A. (2)	1,061	6,947
Corporación Azucarera del Perú S.A. (2)	306	116
Yura S.A.(2)	220	-
Amtrade Int. (2)	214	-
Otros	867	363
Total	21,804	15,047
Otras cuentas por pagar		
Gloria S.A. (2)	10	68
Fondo de Inversiones Diversificadas S.A. (1)	-	82
Tableros Peruanos S.A. (2)	7	-
Otros	4	1
	21	151

(1) Matriz
(2) Relacionada
(3) Subsidiaria

Los saldos comerciales por cobrar y por pagar con entidades relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses. La evaluación de la cobrabilidad de las cuentas por cobrar comerciales se lleva a cabo al cierre de cada período, la que consiste en el examen de la situación financiera de las entidades relacionadas y del mercado en el que operan. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus entidades relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros separados no ha registrado ninguna estimación para incobrables.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las otras cuentas por cobrar incluían principalmente:

(a) Corresponde al préstamo otorgado a su Matriz, Fondo de Inversiones Diversificadas S.A. para que esta financie a su subsidiaria Tableros Peruanos S.A. en el pago de su deuda concursal.

(b) Préstamo otorgado a Tableros Peruanos S.A. destinado al pago de la deuda concursal de esta relacionada en 2014.

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

(c) Las principales transacciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas fueron como sigue:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Ventas de bienes y servicios	103,135	91,914
Compras de bienes	16,885	21,941
Préstamos otorgados	14,483	5,358
Compras de servicios	10,137	9,022
Pago de dividendos	5,594	8,900
Intereses por prestamos otorgados	229	149

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Ventas de Bienes y Servicios		
Gloria S.A. (2)	72,296	64,742
Pil Andina S.A. (2)	24,513	19,631
Casa Grande S.A.A. (2)	3,223	4,133
Tableros Peruanos S.A. (2)	1,426	1,415
Deprodeca S.A.C. (2)	1,234	1,112
Corporación Azucarera del Perú S.A. (2)	244	-
Cartavio S.A.A. (2)	177	187
Otros	22	43
Agroindustrias San Jacinto S.A. (2)	-	399
Algarra (2)	-	252
	103,135	91,914
Intereses por préstamos otorgados		
Fondo de Inversiones Diversificadas S.A. (2)	228	146
Tableros Peruanos S.A. (2)	1	3
	229	149

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - GESTION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Compras de Bienes		
Casa Grande S.A. (2)	14,692	21,188
Cartavio S.A.A. (2)	1,107	254
Agroindustrias San Jacinto S.A.A. (2)	226	2
Tableros Peruanos S.A. (2)	74	97
Racionalizacion Empresarial S.A. (2)	18	-
Deprodeca S.A.C. (2)	32	12
Gloria S.A. (2)	506	386
Yura S.A. (2)	230	1
Otros	-	1
	16,885	21,941
Compras de Servicios		
Gloria S.A. (2)	4,425	4,829
Racionalizacion Empresarial S.A. (2)	3,951	2,728
Centros de Sistemas y Negocios S.A. (2)	-	693
Casa Grande S.A. (2)	1,274	426
Logsitica del Pacifico S.A.C. (2)	404	253
Cartavio S.A.A. (2)	61	45
Tableros Peruanos S.A. (2)	22	42
Pil Andina S.A. (2)	-	4
Yura S.A. (2)	-	2
	10,137	9,022
Préstamos otorgados		
Tableros Peruanos S.A. (2)	8,943	572
Fondo de Inversiones Diversificadas S.A. (1)	5,540	4,786
	14,483	5,358
Pagos de Dividendos		
Fondo de Inversiones Diversificadas S.A. (1)	5,594	8,900
	5,594	8,900

(1) Matriz
(2) Relacionada
(3) Subsidiaria

(a) Remuneración al personal clave

El personal clave incluye a los directores y personal gerencial. Las remuneraciones a Directores en 2014 ascienden a (en miles) S/.1,434 (S/.1,905 en 2013), las cuales se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014.Las remuneraciones pagadas al personal clave en 2014 ascienden a (en miles) S/.5,927 (S/.5,127 en 2013).

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Créditos por Impuesto General a las Ventas (a)	16,602	6,121
Impuesto a las ganancias (b)	6,841	4,542
Reclamos a terceros (c)	2,087	6,735
Préstamos al Personal	1,129	1,267
Préstamos diversos (d)	1,632	1,869
Otros	485	1
Depósito en garantía	28	40
	28,804	20,575

(a) El crédito por Impuesto General a las Venta (IGV), corresponde al saldo a favor de dicho impuesto, pagado en la adquisición de bienes y servicios. Las Compañía estima que recuperará dicho crédito con el IGV resultante de la venta de bienes gravados con el referido impuesto, en el corto plazo.

(b) El impuesto a las ganancias corriente corresponde al saldo a favor generado por la Compañía.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, reclamos a terceros incluye un saldo de (en miles) S/.1,523 por cobrar a la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria – SUNAT por los intereses concursales reconocidos ante Indecopi, los cuales al 31 de diciembre de 2014 se encuentra en apelación. La Gerencia estima que los reclamos por cobrar se resolverán favorablemente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013, se mantenía una cuenta por cobrar a la compañía aseguradora relacionado a un siniestro ocurrido durante 2013 por (en miles) S/.2,526. Al 31 de diciembre de 2014, aun se mantiene en reclamo por este siniestro (en miles) S/.443. En opinión de la Gerencia, se estima que estos reclamos serán liquidados en el año 2015.

(d) Los préstamos diversos incluyen principalmente el préstamo otorgado a Cemin Port S.A.C. para la compra de camiones empleados para el abastecimiento de carbón antracita para el caldero de la planta de Santiado de Cao (La Libertad), por aproximadamente (miles) S/.923.

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

9. EXISTENCIAS, NETO

Las existencias (neto), se componen de lo siguiente:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Mercaderías	1,310	1,205
Productos terminados	36,427	12,797
Productos en proceso	6,719	2,336
Materias primas	47,474	49,590
Materiales auxiliares, envases y embalaje	678	344
Suministros diversos y repuestos	58,530	44,467
Existencias por recibir	12,817	16,179
Estimación por desvalorización	(5,123)	(3,052)
	158,832	123,866

El movimiento de la estimación por desvalorización de repuestos y suministros por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Saldo inicial	3,052	2,824
Provisión del año	2,662	1,014
Recuperos	(591)	(786)
Saldo final	5,123	3,052

La estimación para desvalorización de inventarios ha sido determinada sobre la base de informes técnicos por la jefatura del área de mantenimiento y logística, y en opinión de la Gerencia, esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

10. INVERSIONES FINANCIERAS

La inversión financiera comprende la inversión en su Subsidiaria, como sigue:

	Pais	Cantidad	Valor en libros participación en el capital	2014	2013
			%	S/.000	S/.000
Inversión en subsidiaria					
Flexicruz Ltda.	Bolivia	594,605	98.68	27,391	-
				27,391	-

Al 31 de diciembre los estados financieros más recientes de la subsidiaria se resumen a continuación:

	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad neta y resultado integral (*)
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Al 31 de diciembre de 2014:				
Inversiones en subsidiarias				
Flexicruz Ltda.	33,752	4,993	28,759	(214)

(*) Periodo julio a diciembre de 2014

El valor nominal de las acciones de Flexicruz Ltda. es de 100 bolivianos por acción (Nota 1 (c)). La Compañía se encuentra evaluando el valor razonable de los activos netos adquiridos identificables, cuyo plazo máximo para esta evaluación es de un año, contado a partir del momento de la compra, 1ro de julio de 2014.

Los estados financieros de Flexicruz se preparan en Bolivianos y se ha utilizado el tipo de cambio de S/.0.429 por 1 Boliviano para convertirlos a nuevos soles, al 31 de diciembre de 2014.

La Gerencia considera que al 31 de diciembre de 2014, no existen indicios de deterioro en el valor de las inversiones financieras.

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - GESTION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

11. PROPIEDADES DE INVERSION, NETO

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el movimiento de las propiedades de inversión, valuados al costo menos depreciación acumulada, es como sigue:

	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Total
	S/.000	S/.000	S/.000
Costo:			
Saldo al 1 de enero de 2013	25,419	5,581	31,000
Adiciones	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	25,419	5,581	31,000
Adiciones	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	25,419	5,581	31,000
Depreciación acumulada:			
Saldo al 1 de enero de 2013	-	642	642
Adiciones	-	168	168
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	810	810
Adiciones	-	167	167
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	977	977
Costo neto:			
Al 31 de diciembre de 2014	25,419	4,604	30,023
Al 31 de diciembre de 2013	25,419	4,771	30,190

Al 31 de diciembre de 2014, el inmueble ubicado en el Fundo Marquez del Valle de Carabayllo, con frente al Km 11.5 de la Av. Néstor Gambeta, Callao se encuentra alquilado a la empresa Ransa S.A. por un espacio de siete años período que se dio inicio el 28 de febrero de 2014, con vencimiento el 28 de febrero de 2021.

La depreciación al 31 de diciembre de 2014 por (en miles) S/.167 (en miles S/.168 al 31 de diciembre de 2013) se reconoce como gasto administrativo (Nota 23).

La Gerencia estima que el valor razonable de los inmuebles considerados Propiedad de Inversión al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es mayor que el valor del costo.

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

El movimiento de la cuenta propiedades, planta y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Terrenos	Edificios, plantas y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Equipos diversos	Muebles y enseres	Unidades de transporte	Trabajos en curso y unidades por recibir	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
COSTO:								
Saldos al 1 de enero de 2013	64,995	131,596	393,181	25,373	1,829	5,300	37,755	660,029
Adiciones	2,908	1,664	15,738	6,336	6	122	43,763	70,537
Saldos al 31 de diciembre de 2013	67,903	133,260	408,919	31,709	1,835	5,422	81,518	730,566
Adiciones	-	1,514	1,532	-	-	-	93,435	96,481
Ajustes	-	-	(9,716)	7,615	(666)	(1,142)	3	(3,906)
Transferencias	-	1,175	3,764	1,054	35	152	(6,180)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	67,903	135,949	404,499	40,378	1,204	4,432	168,776	823,141
DEPRECIACION ACUMULADA:								
Saldo al 1 de enero de 2013	-	49,733	215,196	22,177	774	3,509	-	291,389
Adiciones	-	3,963	20,967	1,126	68	199	-	26,323
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-	53,696	236,163	23,303	842	3,708	-	317,712
Adiciones	-	4,014	20,652	2,012	71	200	-	26,949
Transferencias	-	-	(4,683)	5,163	44	(523)	-	1
Saldos al 31 de diciembre de 2014	-	57,710	252,132	30,478	957	3,385	-	344,662
COSTO NETO:								
Al 31 de diciembre de 2014	67,903	78,239	152,367	9,900	247	1,047	168,776	478,479
Al 31 de diciembre de 2013	67,903	79,564	172,756	8,406	993	1,714	81,518	412,854

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

(a) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Costo de ventas (Nota 21)	26,434	25,827
Gastos de administración (Nota 23)	400	376
Gastos de ventas (Nota 22)	115	120
Total	26,949	26,323

(b) El rubro de trabajos en curso y unidades por recibir al 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluye la construcción de la planta de cajas en la localidad de Sullana del departamento de Piura y la planta papeles en Lima, acumulando los respectivos costos, hasta el momento que estén listo para entrar en operación o uso, momento en el que transfieren a la cuenta de activo final.

La planta de Sullana se puso condiciones de uso en febrero 2015. La planta de papeles Lima, se estima que entrara en funcionamiento en julio de 2015.

(c) Los intereses capitalizados, en el rubro de trabajos en curso, en el año 2014 ascienden a (en miles) S/.5,000, acumulando un total de (en miles) S/.14,858 (S/. 9,858 al 31 de diciembre de 2013).

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, propiedades, planta y equipo incluye un monto de (miles) S/.152,853 y (en miles) S/.152,853, respectivamente, adquiridos bajo contrato de arrendamiento financiero (Nota 13). La depreciación acumulada es de (en miles) S/.60,027 y S/.51,906, respectivamente. La opción de compra, efectiva al vencimiento del respectivo contrato es por monto de (en miles) S/.243.

Los activos bajo arrendamiento financiero y otros contratos de alquiler con opción de compra se encuentran gravados como garantía de los arrendamientos financieros respectivos y de las obligaciones asumidas en los contratos de alquiler con opción de compra.

(e) La Compañía mantiene seguros vigente sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Nombre de los acreedores	Clase de obligación	Garantía otorgada	Tasa de interés	Vencimiento	Importe autorizado y utilizado	Total		Corriente		No Corriente	
						2014	2013	2014	2013	2014	2013
						S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Préstamos											
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	2.90%	2013	US$ 207,900	-	-	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	7.35%	2018	S/. 25´000,000	14,584	18,750	4,167	4,167	10,417	14,583
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	4.46%	2018	US$ 20´000,000	-	-	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	5.30%	2014	S/. 3´700,000	-	3,700	-	3,700	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	5.38%	2014	S/. 4´000,000	-	4,000	-	4,000	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	5.39%	2014	S/. 1´035,000	-	1,035	-	1,035	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	4.96%	2014	S/. 1´100,000	-	1,100	-	1,100	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	5.22%	2014	S/. 3´450,000	1,900	-	1,900	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	1.25%	2014	US$ 430,000	1,285	-	1,285	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	4.72%	2014	S/. 2,000,000	2,000	-	2,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	4.88%	2014	S/. 1,000,000	1,000	-	1,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	4.78%	2014	S/. 1,800,000	1,800	-	1,800	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	4.53%	2014	S/. 1,500,000	1,500	-	1,500	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	4.62%	2014	S/. 1,500,000	1,500	-	1,500	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	4.70%	2014	S/. 1,500,000	1,500	-	1,500	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	4.70%	2014	S/. 1,500,000	1,500	-	1,500	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	4.80%	2014	S/. 1,500,000	1,500	-	1,500	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	4.80%	2014	S/. 1,500,000	1,500	-	1,500	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	4.69%	2014	S/. 1,500,000	1,500	-	1,500	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	4.85%	2014	S/. 1,125,000	1,125	-	1,125	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagaré	Ninguna	5.75%	2014	S/. 9,000,000	9,000	-	9,000	-	-	-
Banco de Continental	Pagaré	Ninguna	5.85%	2014	S/. 5´253,000	-	5,253	-	5,253	-	-
Banco de Continental	Pagaré	Ninguna	5.29%	2014	S/. 2´000,000	2,000	2,000	2,000	2,000	-	-
Banco de Continental	Pagaré	Ninguna	5.42%	2014	S/. 4´000,000	-	4,000	-	4,000	-	-
Banco de Continental	Pagaré	Ninguna	5.81%	2014	S/. 1´800,000	-	1,800	-	1,800	-	-
Banco de Continental	Pagaré	Ninguna	5.15%	2014	S/. 3´500,000	-	3,500	-	3,500	-	-
Banco de Continental	Pagaré	Ninguna	5.10%	2014	S/. 3´500,000	-	1,950	-	1,950	-	-
Banco de Continental	Pagaré	Ninguna	5.13%	2014	S/. 3´500,000	-	2,500	-	2,500	-	-
Banco de Continental	Pagaré	Ninguna	6.40%	2014	S/. 1,100,000	1,100	-	1,100	-	-	-
Banco de Continental	Pagaré	Ninguna	5.35%	2014	S/. 5,000,000	5,000	-	5,000	-	-	-
Banco de Continental	Pagaré	Ninguna	5.18%	2014	S/. 1,000,000	1,000	-	1,000	-	-	-
Banco de Continental	Pagaré	Ninguna	5.22%	2014	S/. 3,000,000	3,000	-	3,000	-	-	-
Banco de Continental	Pagaré	Ninguna	5.20%	2014	S/. 3,000,000	3,000	-	3,000	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Pagaré	Ninguna	4.75%	2014	S/. 1´010,000	-	1,010	-	1,010	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Pagaré	Ninguna	5.10%	2014	S/. 2´300,000	-	2,300	-	2,300	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Pagaré	Ninguna	4.80%	2014	S/. 1´500,000	1,500	1,500	1,500	1,500	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Pagaré	Ninguna	5.22%	2014	S/. 1´600,000	1,600	-	1,600	-	-	
Scotiabank Perú S.A.A.	Pagaré	Ninguna	4.56%	2014	S/. 5´100,000	5,100	-	5,100	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Pagaré	Ninguna	4.90%	2014	S/. 1´400,000	1,400	-	1,400	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Pagaré	Ninguna	4.95%	2014	S/. 1´400,000	1,400	-	1,400	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Pagaré	Ninguna	4.97%	2014	S/. 600,000	600	-	600	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Pagaré	Ninguna	4.97%	2014	S/. 1´500,000	1,500	-	1,500	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Pagaré	Ninguna	4.85%	2014	S/. 1´650,000	1,650	-	1,650	-	-	-
Interbank	Pagaré	Ninguna	5.57%	2018	S/. 71´700,000	62,738	73,453	11,686	10,715	51,052	62,738
Interbank	Pagaré	Ninguna	4.90%	2020	S/. 40´000,000	40,000	-	2,667	-	37,333	-
Interbank	Pagaré	Ninguna	1.40%	2020	US$ 350,000	1,046	-	1,046	-	-	-
						176,828	127,851	78,026	50,530	98,802	77,321

Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PÚBLICOS INDEPENDIENTES

Nombre de los acreedores	Clase de obligación	Garantía otorgada	Tasa de interés	Vencimiento	Importe autorizado y utilizado	Total		Corriente		No Corriente	
						2014	2013	2014	2013	2014	2013
						S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Obligaciones por arrendamientos financieros											
Scotiabank Perú S.A.A.		Activos arrendados	7.15%	2015	S/. 56´776,125	-	24,281	-	13,125	-	11,156
Scotiabank Perú S.A.A.		Activos arrendados	7.05%	2017	S/. 14´182,471	9,327	11,806	2,653	2,479	6,674	9,327
Scotiabank Perú S.A.A.		Activos arrendados	7.15%	2019	S/. 18´980,769	17,125	-	3,381		13,744	-
Scotiabank Perú S.A.A.		Activos arrendados	8.11%	2020	S/. 19´000,000	-	13,767	-	-	-	13,767
Scotiabank Perú S.A.A.		Activos arrendados	8.11%	2019	S/. 20,098,567	20,098	-	-	-	20,098	-
Interbank		Activos arrendados	10.15%	2015	S/. 14´073,560	-	4,363	-	4,011	-	352
Interbank		Activos arrendados	10.15%	2015	S/. 18´461,096	-	5,615	-	5,165	-	450
Interbank		Activos arrendados	7.05%	2015	S/. 802,115	802	-	802	-	-	-
Banbif		Activos arrendados	8.00%	2021	S/. 46,263,982	46,264	-	507	-	45,757	-
Banco Interamericano de Finanzas		Activos arrendados	8.00%	2018	S/. 37´960,286	-	37,960	-	-	-	37,960
Santander Perú S.A.		Activos arrendados	7.00%	2018	S/. 10´531,476	-	10,532	-	1,192	-	9,340
Santander Perú S.A.		Activos arrendados	7.00%	2018	S/. 9´340,227	9,343	-	2,156	-	7,186	-
Subtotal						102,959	108,324	9,499	25,972	93,459	82,352
Costos de Estructuración de Deuda		Ninguna		2014		(791)	-	-	-	(791)	-
Subtotal						(791)	-	-	-	(791)	-
Sobregiro Bancario											
Banco de la Nación		Ninguna		2014		20	32	20	32	-	-
Subtotal						20	32	20	32	-	-
Total						279,015	236,207	87,545	76,534	191,470	159,673

(a) El vencimiento de las obligaciones financieras es el siguiente:

	2014 S/.000	2013 S/.000
2014	-	76,534
2015	87,545	38,221
2016	42,825	32,242
2017 a 2021	148,645	89,210
	279,015	236,207

(b) El valor presente de los pagos por arrendamiento financiero incluido en las obligaciones financieras es el siguiente:

	2014 S/.000	2013 S/.000
Menor a 1 año	16,392	33,335
Entre 1 a 5 años	122,580	111,290
Total a pagar incluyendo cargo financiero	138,972	144,625
Cargos financieros por aplicar a resultados de ejercicios futuros	(36,013)	(36,302)
Total	102,959	108,323

(c) El valor en libros y el valor razonable de las obligaciones financieras al 31 de diciembre es el siguiente:

	Valor en libros		Valor razonable	
	2014 S/.000	2013 S/.000	2014 S/.000	2013 S/.000
Pagarés y sobregiro	176,828	127,851	176,280	126,533
Arrendamiento financiero	102,959	108,324	100,387	109,755
	279,787	236,175	276,667	236,288

Al 31 de diciembre de 2014, los valores razonables se basan en los flujos de caja descontados empleando las tasas de interés de 5.61% en nuevos soles (5.41% en nuevos soles al 31 de diciembre de 2013).

Estos valores razonables estarían calificados como Nivel 3 debido a que la medición corresponde a variables que no son basadas en datos del mercado observables.

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales se componen de lo siguiente:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Facturas	118,543	75,952
Letras	2,602	3,444
	121,145	79,396

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevos soles y dólares estadoudinenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las otras cuentas por pagar se componen de lo siguiente:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Deuda por adquisición de subsidiaria (Nota 1 (c))	29,271	-
Remuneraciones	13,821	10,687
Participación de los trabajadores (Nota 18)	1,923	2,444
Vacaciones	3,960	3,663
Compensación por tiempo de servicios	581	551
Impuestos y contribuciones sociales	1,737	1,731
Préstamos de accionistas	553	553
Intereses de pagarés	2,641	1,617
Anticipos de clientes	-	1,292
Diversas	1,318	620
	55,805	23,158
Menos porción no corriente		
Deuda por adquisición de subsidiaria (Nota 1 (c))	(27,796)	-
Porción corriente	28,009	23,158

16. DEUDA CONCURSAL

La deuda concursal comprende las siguientes acreencias:

Clase	Grupo de acreedores	Tasa de interés	Plazo de pago Desde	Plazo de pago Hasta	Forma de pago	2014 US$	2014 S/.000	2013 US$	2013 S/.000
D	Crédito no garantizado	0.5%	19/10/2017	19/10/2020	Semestral (19 de abril y 19 de octubre) con un periodo de gracia de 10 años	1,952	5,834	1,822	5,094
E	Crédito no reconocido	0.0%	19/10/2020	19/10/2022	Semestral (19 de abril y 19 de octubre) con un periodo de gracia de 13 años	1,764	5,273	1,764	4,932
F	Crédito contingente	0.0%				39	117	39	109
						3,755	11,224	3,625	10,135
	Intereses					(109)	(328)	(47)	(131)
	Deuda concursal					3,646	10,896	3,578	10,004

Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

La deuda concursal, es una clasificación que se establece para aquellas deudas generadas en el desarrollo normal de las operaciones de la Compañía con fecha anterior al 22 de julio de 2005 (fecha de corte) y que son materia de un proceso de reestructuración financiera al amparo de la ley del sistema concursal con la mediación del INDECOPI.

En este sentido la deuda concursal comprende deudas de carácter comercial y financiero, que a dicha fecha de corte se encontraban impagas y vencidas. La deuda se convierte en la masa concursal a ser refinanciada, por lo que con fecha 19 de octubre de 2006, se aprobó el Plan de reestructuración que permitirá cumplir con el pago de estas obligaciones según cronograma establecido en dicho plan.

Salida de concurso

Al haberse cumplido con los plazos y términos establecidos en el Plan de Reestructuración con fecha 26 de noviembre de 2007, se publica la Resolución Nº 11630-2007/CCO/INDECOPI, declarando la conclusión del procedimiento concursal ordinario y la extinción de la Junta de Acreedores de Trupal S.A.

La junta de liquidación resolvió amortizar la deuda mediante la dación en pago según contrato celebrado el 29 de diciembre de 2008, por el cual se transfieren a la Compañía ciertos bienes muebles por el importe de (en miles) US$11,325, que disminuyen la deuda de tercer orden relacionada con las deudas garantizadas.

17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

El pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido resulta de las siguientes partidas temporales:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Costo asumido de activos fijos	100,219	87,016
Activos en arrendamiento financiero	553	1,588
Provisión para vacaciones	(3,960)	(3,663)
Intereses capitalizados por arrendamiento financiero	12,731	5,729
Diferentes tasas de depreciación	53,412	40,802
Estimación por desvalorización de existencias	(5,123)	(3,052)
Planta parada activada y otras provisiones	(573)	(291)
	157,259	128,129
Tasa	25.6%	30.0%
Impuesto diferido acreedor	40,262	38,439

El movimiento del pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido acreedor se explica como sigue:

Año 2014:	Saldos iniciales	Cargo a resultados	Ajustes por variacion de tasas fiscales	Saldos finales
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Activo diferido				
Provisión para vacaciones	(1,099)	(89)	79	(1,109)
Estimación por desvalorización de existencias	(916)	(649)	175	(1,390)
Planta parada activada	(87)	(56)	8	(135)
	(2,102)	(794)	262	(2,634)
Pasivo diferido				
Costo asumido de activos fijos	26,105	3,961	(3,805)	26,261
Activos en arrendamiento financiero	476	(310)	(11)	155
Intereses capitalizados por arrendamiento financiero	1,719	2,100	(459)	3,360
Diferentes tasas de depreciación	12,241	3,783	(2,904)	13,120
	40,541	9,534	(7,179)	42,896
Diferido neto	38,439	8,740	(6,917)	40,262

Año 2013:	Saldos iniciales	Cargo a resultados	Saldos finales
	S/.000	S/.000	S/.000
Activo diferido			
Provisión para vacaciones	(903)	(196)	(1,099)
Estimación por desvalorización de existencias	(847)	(69)	(916)
Planta parada activada	-	(87)	(87)
	(1,750)	(352)	(2,102)
Pasivo diferido			
Costo asumido de activos fijos	23,961	2,144	26,105
Activos en arrendamiento financiero	794	(318)	476
Intereses capitalizados por arrendamiento financiero	1,812	(93)	1,719
Diferentes tasas de depreciación	10,945	1,296	12,241
	37,512	3,029	40,541
Diferido neto	35,762	2,677	38,439

18. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 10% de la renta neta.

En el 2014, la Compañía provisionó en favor de sus trabajadores la suma de (en miles) S/.1,923 por concepto de participaciones (S/.2,444 en 2013), que han sido distribuidos entre los costos, gasto de ventas y gasto de administración en (en miles) S/.1,204, (en miles) S/.436, y (en miles) S/.283 respectivamente (S/.1,708, S/.450 y S/.286, en el 2013, respectivamente).

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - OPINION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

19. PATRIMONIO

(a) Capital social emitido

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social emitido está representado por 252,811,858 acciones comunes (251,742,791 acciones comunes al 31 de diciembre de 2013), de S/.1.00 (soles) de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2013 se encontraba pendiente de suscripción 1,069,067 acciones comunes.

Participación individual en el capital (en %):	**Accionistas**	**Participación**
	N°	**%**
Hasta 1	2	0.01
De 90.01 a 100	1	99.99
	3	100.00

(b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, 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 debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

Al 31 de diciembre de 2014, quedó por transferir a la reserva legal un monto mínimo de (en miles) S/.1,686 para el ejercicio 2015 al aprobarse los estados financieros separados por la Junta General de Accionistas, por lo que dicho monto de resultados acumulados no es de libre disposición.

(c) Resultados acumulados

(c.1) Marco regulatorio

De acuerdo con lo señalado por el D. Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a las ganancias, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

(c.2) Distribución de dividendos

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 11 de marzo de 2014, se aprobó la distribución de dividendos por (en miles) S/.5,594 (12 de marzo de 2013 por (en miles) S/.8,900) (Nota 29).

20. VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS

Las ventas de bienes y servicios comprenden las siguientes partidas:

	2014 S/.000	2013 S/.000
Cajas	363,514	323,595
Bobinas	55,914	47,024
Empaques flexibles	83,893	67,616
Otros	14,539	22,047
Servicios	412	1,897
Total	518,272	462,179

21. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas comprenden las siguientes partidas:

	2014 S/.000	2013 S/.000
Producción		
Inventario inicial de mercadería	1,205	867
Compra de mercadería	7,496	4,200
Inventario final de mercadería	(1,310)	(1,205)
Inventario inicial de productos terminados	12,797	12,168
Inventario inicial de productos en proceso	2,336	1,646
Consumo de materia prima e insumos	282,807	242,966
Mano de obra directa	52,587	44,103
Depreciación (Nota 12)	26,434	25,827
Amortización de intangibles	29	29
Deterioro por desvalorización de existencias (Nota 9)	-	229
Recupero de desvalorización	-	(786)
Otros gastos de fabricación	77,920	51,821
Inventario final de productos terminados	(36,427)	(12,797)
Inventario final de productos en proceso	(6,719)	(2,336)
Costo de servicios	46	105
Costo de ventas	419,201	366,837

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - GESTION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

22. GASTO DE VENTAS Y DISTRIBUCION

Los gastos de ventas y distribución comprenden las siguientes partidas:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Suministros	652	552
Cargas de personal	11,759	9,999
Servicios prestados por terceros	29,986	27,290
Tributos	10	63
Cargas diversas de gestión	420	457
Depreciación (Nota 12)	115	120
Total	42,942	38,481

23. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración comprenden las siguientes partidas:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Suministros	384	398
Cargas de personal	7,489	7,231
Servicios prestados por terceros	9,070	7,547
Tributos	1,159	1,086
Cargas diversas de gestión	3,451	951
Honorarios a directores	1,434	1,905
Impuestos a las transacciones financieras	72	64
Sanciones administrativas	858	363
Estimaciones del ejercicio:		
Depreciación (Nota 11 y 12)	567	544
Amortización de intangibles	632	528
Deterioro de cuentas por cobrar (Nota 6)	321	491
Deterioro por desvalorización de existencias (Nota 9)	2,662	785
Total	28,099	21,893

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

24. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Los otros ingresos operativos comprenden las siguientes partidas:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Alquileres	7,676	4,866
Ajustes de estimación de provisiones del año anterior	2,655	1,963
Recuperación de acreencias	3,298	-
Recuperación de impuestos (Drawback)	2,656	3,726
Otros ingresos	1,365	1,062
Total	17,650	11,617

25. INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden las siguientes partidas:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Intereses de depósitos bancarios	16	117
Intereses recibidos de clientes	216	403
Intereses recibidos por préstamos a entidades relacionadas	229	149
Otros ingresos financieros	4	5
Total	465	674

26. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros comprenden las siguientes partidas:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Intereses por pagarés	10,001	5,960
Intereses por préstamos bancarios	1,134	165
Intereses por arrendamiento financiero	4,684	5,263
Intereses por préstamos de entidades relacionadas	7	15
Otros	1,683	1,214
Total	17,509	12,617

PDF impreso el 16 de marzo de 2015

Datos Perú - GESTION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

27. GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(a) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integral comprende:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Impuesto a las ganancias corriente	5,194	6,595
Impuesto a las ganancias diferido (Nota 17)	1,823	2,677
	7,017	9,272

El impuesto a las ganancias corriente estimado corresponde al impuesto por pagar, calculado aplicando una tasa de 30% sobre la renta gravable estimada, después de deducir la participación de los trabajadores D. Legislativo 892, un porcentaje de 10%.

La Gerencia considera que a determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a las ganancias de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrando en los estados financieros separados, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravable y no gravable, respectivamente. La tasa del impuesto a las ganancias correspondiente ha sido fijado en 30%.

(b) El impuesto a las ganancias sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto calculado que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía como sigue:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Utilidades antes de impuestos	23,879	29,846
Impuesto calculando aplicado la tasa de 30%	7,164	8,954
Gastos no deducibles	1,459	5,722
Ingresos no gravados	(1,606)	(5,404)
Impuesto a las ganancias del año	7,017	9,272
Tasa efectiva	29.4%	31.1%

(c) Para propósito de la determinación del Impuesto a las Ganancias e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

La Compañía cuenta con el Estudio Técnico de Precios de Transferencia correspondiente al año 2013, y están realizando el respectivo estudio por el año 2014.

En opinión de la Gerencia, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en relación a los precios de transferencia.

(d) Impuesto Temporal a los Activos Netos

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.5% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las ganancias o contra el pago de regularización del Impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda.

(e) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las Ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaración jurada del impuesto a las ganancias del año 2013 y la que será presentada por el año 2014, así como las del impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2014, se encuentran pendientes de fiscalización.

(f) Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocerán en los resultados de año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(g) Modificaciones significativas al régimen de impuesto a las ganancias en Perú

Con fecha 31 de diciembre del 2014, el Congreso de la República promulgó, en el ámbito de la Ley que Promueve la Reactivación de la Economía, la modificación del Texto Único Ordenado de la Ley de Impuesto sobre la Renta.

Entre otros asuntos, la Ley modifica el impuesto a cargo de perceptores de ganancias de tercera categoría domiciliadas en el país sobre su ganancia neta, con tasas de 28% para los años 2015 y 2016, 27% para los años 2017 y 2018, y 26% para los años 2019 en adelante. También modifica el impuesto a las personas jurídicas no domiciliadas en el país para dividendos y otras formas de distribución de utilidades recibidas de las personas jurídicas indicadas en el artículo 14, con tasas de 6,8% para los años 2015 y 2016, 8% para los años 2017 y 2018, y 9,3% para los años 2019 en adelante.

Los efectos de las modificaciones antes indicadas sobre los estados financieros separados del año 2014, dieron como resultado en la determinación de los impuestos a las ganancias diferidos una disminución en el gasto de impuesto a las ganancias diferido y pasivo por impuesto a las ganancias diferido de (en miles) S/.6,917.

PDF impreso el 16 de marzo de 2015
Datos Perú - GESTION DE LOS CONTADORES PUBLICOS INDEPENDIENTES

28. REGLAMENTO AMBIENTAL

En 2014 la Compañía ha incurrido en gastos por aproximadamente (en miles) S/.230 (en miles S/.1,216 en 2013) destinados principalmente en la Planta de Efluentes Industriales de las plantas de Huachipa y Evitamiento. Asimismo, se cuenta con el Programa de Adecuación y Manejo Ambiental – PAMA por el que se realizan monitoreos y seguimientos periódicos efectuados por ECOLAB S.R.L., en los siguientes aspectos: calidad de aire, emisiones gaseosas, efluentes líquidos, estándares de reglamento de la ley de agua e intensidad de ruidos.

La Planta de Trujillo posee un PAMA aprobado en 2008 por DIGESA y PRODUCE, estando sujeta a monitoreos semestrales. En 2014, se ha incurrido en gastos por (en miles) S/.45 (en miles S/.544 en 2013) en el Sistema de Reuso de Efluentes tanto del lavado de Bagazo como en la FFSS.

Actualmente se está elaborando una adenda para incluir en el PAMA a la planta de empaques flexibles.

La Gerencia considera que no existen pasivos de importancia en relación con este tema.

29. TRANSACCIONES NO MONETARIAS Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Las actividades de inversión y financiamiento que no generaron desembolsos de efectivo, y que afectaron activos y pasivos para los años terminados el 31 de diciembre, se resumen de la siguiente forma:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Adquisición de propiedades, planta y equipo a través de leasing financiero	-	62,258
Retiro de propiedades, planta y equipo	3,906	-
Adquisición de Subsidiaria	29,271	-
Pagos de dividendos mediante compensación de cuentas por cobrar a la principal	5,594	8,900

30. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

No se han identificado eventos subsecuentes después del 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros separados que deban ser reportados.