

**Consortio Industrial de Arequipa S.A.**

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

## **Consortio Industrial de Arequipa S.A.**

# **Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes**

### **Contenido**

#### **Dictamen de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos en efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Consorcio Industrial de Arequipa S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Consorcio Industrial de Arequipa S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en la nota 1 al 24 adjuntas).

### *Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los Estados Financieros*

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

### *Responsabilidad de Auditor*

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

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

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



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

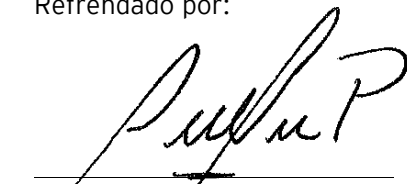
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Consorcio Industrial de Arequipa S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Otros asuntos*

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 18 de febrero de 2014 no contuvo salvedades.

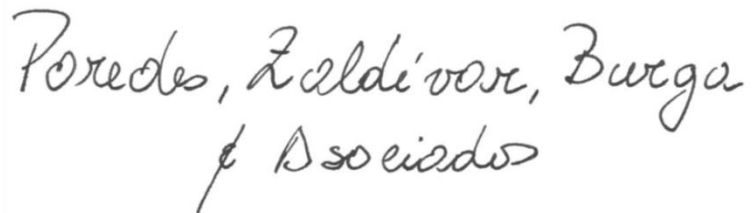
Lima, Perú,  
09 de marzo de 2015

Refrendado por:



---

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



Paredes, Zaldívar, Burga  
& Asociados

## Consortio Industrial de Arequipa S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2014 y de 2013

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.3)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	4,776	3,503
Inversiones en valores	4	4,241	16,285
Cuentas por cobrar comerciales	5	8,483	5,868
Otras cuentas por cobrar, neto	6	34	142
Inventarios, neto	7	15,975	13,842
Impuestos y gastos pagados por anticipado	8	511	587
<b>Total activo corriente</b>		<u>34,020</u>	<u>40,227</u>
Inversiones a valor razonable		9	12
Propiedades, planta y equipo, neto	9	33,577	33,676
Activos intangibles, neto		<u>52</u>	<u>12</u>
<b>Total activo</b>		<u>67,658</u>	<u>73,927</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales	10	3,543	1,416
Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar	11	5,004	4,898
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>8,547</u>	<u>6,314</u>
Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	12(a)	6,552	6,872
<b>Total pasivo</b>		<u>15,099</u>	<u>13,186</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	13	4,328	4,328
Acciones de inversión		2,081	2,081
Reserva legal		1,322	1,322
Resultados acumulados		<u>44,828</u>	<u>53,010</u>
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>52,559</u>	<u>60,741</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>67,658</u>	<u>73,927</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado de situación financiera.

## Consortio Industrial de Arequipa S.A.

### Estado de resultados integrales

Por los años terminados al 31 diciembre del 2014 y de 2013

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.3)
Ingresos por ventas	15	46,896	49,165
Costo de ventas	16	(30,704)	(32,211)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>16,192</u>	<u>16,954</u>
<b>Gastos (ingresos) operativos</b>			
Gastos de administración	17	(3,564)	(3,500)
Gastos de venta	17	(4,951)	(4,918)
Otros ingresos operativos, neto	19	74	98
<b>Utilidad operativa</b>		<u>7,751</u>	<u>8,634</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros	20	486	461
Gastos financieros	20	(77)	(157)
Diferencia de cambio, neta	22.2(ii)	239	413
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<u>8,399</u>	<u>9,351</u>
Impuesto a las ganancias	12(b)	(2,930)	(3,949)
<b>Utilidad neta</b>		<u>5,469</u>	<u>5,402</u>
Otros resultados integrales			
Ganancia de resultados integrales		-	-
<b>Total resultados integrales</b>		<u>5,469</u>	<u>5,402</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Consortio Industrial de Arequipa S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados al 31 diciembre del 2014 y de 2013

	Capital social S/.(000)	Acciones de inversión S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	4,328	2,081	1,322	55,873	63,604
Distribución de dividendos, nota 13(c)	-	-	-	(8,265)	(8,265)
Utilidad neta	-	-	-	5,402	5,402
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013 (Revisado, nota 2.3)</b>	4,328	2,081	1,322	53,010	60,741
Distribución de dividendos, nota 13(c)	-	-	-	(13,651)	(13,651)
Utilidad neta	-	-	-	5,469	5,469
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	4,328	2,081	1,322	44,828	52,559

## Consorcio Industrial de Arequipa S.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 diciembre del 2014 y de 2013

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.3)
<b>Conciliación del resultado neto con el efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación -</b>		
Utilidad neta	5,469	5,402
<b>Más ajustes:</b>		
Depreciación	1,562	1,408
Amortización y otras provisiones	106	13
<b>Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo</b>		
Aumento (disminución) de cuentas por cobrar comerciales	(2,615)	5,362
Aumento de otras cuentas por cobrar	(120)	(153)
Aumento (disminución) de inventarios	(2,446)	3,669
Disminución (aumento) de impuestos y gastos pagados por anticipado	76	(9)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	2,127	(1,272)
Disminución de otras cuentas por pagar	236	(38)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>	<u>4,395</u>	<u>14,382</u>
<b>Actividades de inversión -</b>		
Compra de propiedades, planta y equipo	(1,463)	(1,439)
Compra de activos intangibles	(52)	(28)
Retiro de fondos mutuos	12,044	(3,654)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>10,529</u>	<u>(5,121)</u>
<b>Actividades de financiamiento -</b>		
Pago por dividendos	(13,651)	(8,265)
Pago por amortización de préstamos de terceros	-	(24)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>(13,651)</u>	<u>(8,289)</u>
Disminución (aumento) neto del efectivo y equivalente de efectivo	1,273	972
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	<u>3,503</u>	<u>2,531</u>
<b>Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio</b>	<u>4,776</u>	<u>3,503</u>
<b>Transacciones que no representan flujos de efectivo -</b>		
Valor razonable de inversiones	(3)	-

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.



## Consortio Industrial de Arequipa S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 diciembre del 2014 y de 2013

#### 1. Identificación y actividad económica

Consortio Industrial de Arequipa S.A. (en adelante la “Compañía”), es una sociedad anónima constituida el 07 de setiembre de 1966. El objeto específico de la sociedad es la fabricación de artículos de tocador, jabones de tocador, de lavar y fabricación de envases plásticos para comercialización y exportación. Asimismo, también las operaciones comerciales, financieras y productivas que se relacionen directa o indirectamente con las actividades económicas antes mencionadas y cualquier otra actividad vinculada a su fin.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene contratos de maquila con dos principales clientes corporativos, Beiersdorf y Jhonson & Jhonson quienes representan el 17.79 y 31.82 por ciento, del total de sus ventas.

La Compañía se encuentra ubicada en la ciudad de Arequipa, Arequipa. El domicilio legal es: Calle Juan Barclay Nro. 380-382 Parque Industrial (sede principal y planta), contando además con una oficina comercial ubicada en el Jirón Tacna Nro. 751 Magdalena del Mar, Lima.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de marzo de 2014 sin modificaciones. Los estados financieros del ejercicio 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 09 de marzo de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

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

##### 2.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y sus interpretaciones, emitidas por el IFRS Interpretations Committee (IFRIC), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios en las NIIFs emitidas por la IASB.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros están presentados en miles de Nuevos soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIFs y NICs revisadas cuya aplicación es obligatoria para los periodos que inician en o después del 1º de enero de 2014; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Las principales normas que son aplicables a las operaciones de la Compañía son:

- **Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32**  
Estas enmiendas aclaran el significado de "actualmente tiene reconocido legalmente el derecho a la compensación" y los criterios de mecanismos de solución no simultáneas de cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.
- **Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36**  
Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos. Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo.
- **CINIIF 21 Gravámenes**  
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21.

En la nota 2.4, se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos.

### 2.2 Resumen de principios y políticas contables significativas -

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

#### (a) **Efectivo y equivalente de efectivo -**

El rubro efectivo y equivalente de efectivo del estado de situación financiera comprende el efectivo en caja y en entidades financieras y los depósitos con un vencimiento original de tres meses o menos. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el

## Notas a los estados financieros (continuación)

efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja y en bancos y depósitos a plazo anteriormente definidos, netos de los sobregiros bancarios.

### (b) Instrumentos financieros -

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

##### Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican como: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos financieros disponibles para la venta e (iv) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los derivados son reconocidos en la fecha de negociación de la transacción.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar e inversiones a valor razonable con cambios en resultados.

##### Medición posterior -

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

Incluye valores negociables que son reconocidas en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos en base de datos de mercado tales como: cotizaciones, tipo de cambio y tasas de interés de mercado. Los valores negociables corresponden a participaciones en fondos mutuos que se registran inicialmente al costo y posteriormente se valorizan sus valores estimados de mercado a la fecha de los estados financieros. Los efectos resultantes de cambio en la valorización de esta partida se registran en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) *Préstamos y cuentas por cobrar -*

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

(iii) *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como inversiones mantenidas a vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se dispone de la inversión o cuando ésta ha perdido valor, así como mediante su amortización.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

(iv) *Inversiones financieras disponibles para la venta -*

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene inversiones financieras disponibles para la venta.

*Baja en cuentas -*

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

### Deterioro de los activos financieros -

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

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la provisión para cuentas de cobranza dudosa, donde se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la

## Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

### (b.2) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, y (ii) préstamos y cuentas por pagar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el de los préstamos, los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, todos los pasivos financieros se clasifican como préstamos y cuentas por pagar e incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

#### Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se muestra a continuación:

Después del reconocimiento inicial, los pasivos al costo amortizado se miden utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

#### Baja en cuentas -

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

### (b.3) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar

## Notas a los estados financieros (continuación)

los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### (b.4) Valor razonable de los instrumentos financieros -

Al final de cada periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir:

- El uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua,
- La referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares.
- El análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### (c) **Moneda funcional y de presentación -**

La Compañía ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el Nuevo sol. Las transacciones en moneda extranjera son aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado de situación financiera, las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia de cambio, neta" en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

### (d) **Inventarios -**

Los inventarios se valúan por su costo de adquisición o fabricación o su valor neto realizable, el importe que resulte menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual se contabilizan de la siguiente manera:

- Mercaderías, materias primas y auxiliares, suministros, envases y embalajes: al costo de adquisición según el método promedio ponderado.
- Productos terminados y en proceso: al costo de los materiales y la mano de obra directa, más una proporción de los costos fijos de fabricación, basada en la capacidad normal de operación, excluyendo los costos por préstamos.
- Inventarios por recibir: al costo de adquisición.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de completamiento y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

La estimación para deterioro de materiales y repuestos en almacén se determina tomando como base las partidas sin movimiento por más de un año y aquellas que se han determinado como obsoletas.



## Notas a los estados financieros (continuación)

(e) **Impuestos y gastos pagados por anticipado -**

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.
- Los anticipos de impuestos se registran como un activo ya que serán usados para compensar los pagos futuros por impuestos.

(f) **Propiedad, planta y equipo -**

La propiedad, planta y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y los costos de financiamiento para los proyectos de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Para los componentes significativos de Propiedad, planta y equipo que se deban reemplazar periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo como un activo individual con su correspondiente vida útil específica, y lo deprecia según corresponda. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo en el importe en libros de Propiedad, planta y equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

La depreciación se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo del activo, y se calcula considerando las siguientes vidas útiles estimadas para los diversos rubros:

	Años
Edificios y otras construcciones	30
Maquinarias y equipos	entre 4 a 10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos y de cómputo	entre 4 a 10

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

(g) **Activos intangibles -**

Los activos intangibles corresponden principalmente a costos directamente relacionados con la implementación de un sistema de procesamiento de información (SAP) que está en proceso desde octubre de 2014, los cuales son considerados de vida útil finita.

Un intangible se reconoce como activo si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluyan a la empresa y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta, utilizando 4 años. El período y método de amortización se revisan cada año.

(h) **Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros) -**

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

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de

## Notas a los estados financieros (continuación)

impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

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

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

(i) **Provisiones -**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requiera para liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación del monto de la obligación. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales, neto de cualquier desembolso, en el periodo en el que la provisión es establecida.

Si el efecto del paso del tiempo es significativo, las provisiones son descontadas aplicando unas tasas de descuento que reflejen, cuando sea aplicable, el riesgo específico del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(j) **Contingencias -**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

(k) **Beneficios a los empleados -**

Los beneficios a empleados y trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los empleados a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del período en que el trabajador haya desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte de los otros pasivos.

(l) **Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos ingresen a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el cual el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y devoluciones estimadas a la fecha de la venta.
- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.
- Los dividendos se reconocen cuando el derecho al pago ha sido reconocido.
- Los otros ingresos se reconocen a medida que se realizan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(m) **Reconocimiento de costos y gastos -**

El costo de ventas, que corresponde al costo de productos terminados y mercaderías que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los mismos, de manera simultánea al reconocimiento de la venta correspondiente.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

(n) **Impuesto a las ganancias -**

(n.1) Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias para el periodo corriente se calcula por el monto que se espera será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

(n.2) Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

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

El importe en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar a pesar de no existir cambios en el importe de las diferencias temporales correspondientes. Tal es el caso cuando se da un cambio en las tasas impositivas o leyes fiscales. En este caso, el impuesto diferido resultante se reconocerá en el resultado del ejercicio, excepto aquel impuesto diferido relacionado con partidas que no están reconocidas en el estado de resultados integrales.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (n.2) Impuesto general a las ventas -

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

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

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o pagar en el estado de situación financiera.

### (o) **Eventos posteriores -**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía y que tenga relación con eventos ocurridos y registrados a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

### **2.3 Revisión de estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 -**

De acuerdo a la NIC 8 "Políticas contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", la corrección de errores que se identifiquen es realizada de manera retroactiva, razón por la cual la Gerencia ha realizado diversos ajustes y reclasificaciones a los estados financieros auditados reportados anteriormente al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Estado de situación financiera:

	Saldos al 31.12.2013 (1) S/.(000)	Ajustes (2) S/.(000)	Reclasi- ficaciones (3) S/.(000)	Saldos al 31.12.2013 Revisado S/.(000)
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	19,788	-	(16,285)	3,503
Inversiones financieras	-	-	16,285	16,285
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5,868	-	-	5,868
Otras cuentas por cobrar, neto	620	-	(478)	142
Inventarios, neto (iv)	13,587	255	-	13,842
Impuestos y gastos pagados por anticipado	109	-	478	587
<b>Total activo corriente</b>	<u>39,972</u>	<u>255</u>	<u>-</u>	<u>40,227</u>
Inversiones a valor razonable	12	-	-	12
Propiedades, planta y equipo, neto (i)	33,304	372	-	33,676
Activos intangibles, neto	12	-	-	12
<b>Total activo</b>	<u>73,300</u>	<u>627</u>	<u>-</u>	<u>73,927</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Cuentas por pagar comerciales, neto	1,416	-	-	1,416
Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar (iv)	4,278	620	-	4,898
<b>Total pasivo corriente</b>	<u>5,694</u>	<u>620</u>	<u>-</u>	<u>6,314</u>
Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido (ii)	6,570	302	-	6,872
<b>Total pasivo</b>	<u>12,264</u>	<u>922</u>	<u>-</u>	<u>13,186</u>
<b>Patrimonio neto</b>				
Capital social	4,328	-	-	4,328
Acciones de inversión	2,081	-	-	2,081
Reserva legal	1,322	-	-	1,322
Excedente de revaluación	18,506	-	(18,506)	-
Resultados acumulados	34,799	(295)	18,506	53,010
<b>Total patrimonio neto</b>	<u>61,036</u>	<u>(295)</u>	<u>-</u>	<u>60,741</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<u>73,300</u>	<u>627</u>	<u>-</u>	<u>73,927</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Estado de resultados integrales:

		Saldos al 31.12.2013 (1) S/.(000)	Ajustes (2) S/.(000)	Reclasifi- caciones (3) S/.(000)	Saldos al 31.12.2013 Revisado S/.(000)
Ingresos por ventas	(iii)	49,748	(583)	-	49,165
Costo de ventas		(32,516)	-	305	(32,211)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>17,232</b>	<b>(583)</b>	<b>305</b>	<b>16,954</b>
<b>Gastos (ingresos) operativos</b>					
Gastos de administración		(3,500)	-	-	(3,500)
Gastos de ventas		(4,918)	-	-	(4,918)
Otros ingresos operativos, neto	(i), (ii), (iv)	392	(294)	-	98
<b>Utilidad operativa</b>		<b>9,206</b>	<b>(877)</b>	<b>305</b>	<b>8,634</b>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>					
Ingresos financieros		461	-	-	461
Gastos financieros		(157)	-	-	(157)
Diferencia de cambio, neta		413	-	-	413
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		<b>9,923</b>	<b>(877)</b>	<b>305</b>	<b>9,351</b>
Impuesto a las ganancias		(3,644)	-	(305)	(3,949)
<b>Utilidad neta</b>		<b>6,279</b>	<b>(877)</b>	<b>-</b>	<b>5,402</b>
Otros resultados integrales					
Ganancia de resultados integrales		-	-	-	-
<b>Total resultado integral</b>		<b>6,279</b>	<b>(877)</b>	<b>-</b>	<b>5,402</b>

- (1) Estados financieros examinados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 18 de febrero de 2014 no contuvo salvedades.
- (2) Los ajustes corresponden a:
- (i) Corrección de depreciación de activos de principalmente edificios y otras construcciones, maquinaria y equipo.
  - (ii) Como resultado de del (2)(i), se recalculó el impuesto a las ganancias diferido.
  - (iii) Reversión de ingresos por error de registro.
  - (iv) Gastos por desvalorización de existencias y provisiones diversas.
- (3) Las reclasificaciones fueron realizadas para presentar los estados financieros del 2013 en forma consistente con el ejercicio 2014 y corresponden principalmente a:
- (a) Del rubro "Otras cuentas por cobrar, neto" al rubro "Impuestos y gastos pagados por anticipado" por S/478,000, con la finalidad de presentar adecuadamente el saldo a favor por pagar de quinta categoría en exceso.



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Del rubro "Excedente de revaluación" al rubro "Resultados acumulados" por S/.18,506,000, con la finalidad de presentar adecuadamente las cuentas patrimoniales.
- (4) Las reclasificaciones y ajustes descritas en los puntos (2) y (3) no tienen efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía.

### 2.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

- Estimación de cobranza dudosa.
- Estimación para desvalorización de inventarios.
- Vida útil, valores residuales y depreciación de propiedad, planta y equipo.
- Suficiencia de los pasivos tributarios corrientes y diferidos
- Reconocimiento de ingresos.
- Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros)
- Estimación de contingencias por procesos legales.

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

### 2.5 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas aún no efectivas a la fecha -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

- NIIF 15 Los ingresos procedentes de los contratos con los clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Según NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, y se permite su adopción anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

### 3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.3)
Caja	10	10
Cuentas corrientes (b)	<u>4,766</u>	<u>3,493</u>
Total	<u>4,776</u>	<u>3,503</u>

(b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en entidades financieras de primer orden en el país, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

### 4. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene participación en fondos mutuos de renta variable en el Perú por S/.4,241,000 y S/.16,285,000, denominados en moneda nacional y dólares estadounidenses en una entidad financiera local. La ganancia no realizada del fondo se incluyó en el rubro "ingresos financieros" del estado de resultados integrales, los cuales ascendieron aproximadamente a S/.479,000 y S/.454,000, ver nota 20.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Cuentas por cobrar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.3)
Facturas y letras por cobrar (b)	8,483	5,868
	<u>8,483</u>	<u>5,868</u>
Menos: Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	-	-
Total	<u>8,483</u>	<u>5,868</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a facturas por cobrar generadas por las ventas de productos terminados, las cuales están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, no generan intereses y son en su mayoría de vencimiento corriente. Las cuentas por cobrar comerciales no cuentan con garantías específicas. Las facturas por cobrar comerciales tienen vencimientos corrientes (generalmente entre 30 y 90 días) y no generan intereses. Las letras por pagar tienen vencimiento corriente.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.3)
Ni vencidas, ni deterioradas	4,932	3,218
Vencidas pero no deterioradas:		
De 1 a 30 días	1,351	1,560
De 31 a 90 días	1,573	446
De 90 a 360 días	466	598
De 360 a más	161	46
Total	<u>8,483</u>	<u>5,868</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en opinión de la gerencia, no es necesario establecer una estimación para deterioro de cuentas por cobrar dado que son los mismos clientes recurrentes desde hace años, se mantiene contratos y líneas de crédito establecidas con el 90 por ciento de ellos para pagos hasta más de 360 días y por la experiencia crediticia de los últimos años no se ha tenido un riesgo de crédito histórico por lo que considera que los importes mayores a 1 año son recuperables.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.3)
Reclamos a terceros (b)	108	116
Cuentas por cobrar a accionistas y personal	26	22
Otros menores	-	6
	<u>134</u>	<u>144</u>
Menos: Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	(100)	(2)
Total	<u>34</u>	<u>142</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a reclamaciones a proveedores locales por S/.45,000, un ex trabajador por S/.28,000 y reclamaciones a EsSalud por subsidios de personal por S/.25,000. Al 31 de diciembre de 2014 estos saldos se encuentran totalmente provisionados.

(c) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.3)
<b>Saldo Inicial</b>	2	5
Provisión del ejercicio, nota 18	98	-
Recuperos	-	(3)
<b>Saldo final</b>	<u>100</u>	<u>2</u>

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para otras cuentas por cobrar es suficiente para cubrir el riesgo crediticio de incobrabilidad a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.3)
Mercaderías	3	1
Productos terminados (b)	2,933	2,448
Productos en proceso	1,442	2,092
Materias primas	5,773	5,629
Materiales auxiliares, envases y embalajes	1,447	1,553
Existencias por recibir (c)	1,970	1,731
Anticipo a proveedores (d)	2,440	413
	<u>16,008</u>	<u>13,867</u>
Menos: Estimación para desvalorización de inventarios (e)	(33)	(25)
Total	<u>15,975</u>	<u>13,842</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a productos terminados como jabones y plásticos, considerados como los más importantes en la producción de la Compañía.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las existencias por recibir corresponden principalmente a importaciones de materias primas efectuadas principalmente con empresas del exterior; así como empresas nacionales por compras de insumos y envases, y que a la fecha del estado de situación financiera se encuentran pendientes de recibir.

La Gerencia de la Compañía estima regularizar dichos saldos durante el primer semestre del año 2015. Las existencias por recibir, al 31 de diciembre de 2013, fueron regularizadas durante el primer trimestre de 2014.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los anticipos otorgados a proveedores corresponden a desembolsos para la compra de materia prima. Los anticipos a proveedores son regularizados una vez recibidas las existencias durante el primer semestre del año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.3)
Saldo inicial	25	-
Provisión del ejercicio, nota 17	<u>8</u>	<u>25</u>
Saldo final	<u>33</u>	<u>25</u>

- (f) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para desvalorización de inventarios, es suficiente para cubrir las pérdidas por desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, debido a que el producto puede re utilizarse en todas las fases del ciclo de producción.

### 8. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.3)
Impuesto a la renta de 5ta categoría pagado por anticipado (b)	388	478
Seguros pagados por adelantado (c)	100	62
Otros menores	<u>23</u>	<u>47</u>
Total	<u>511</u>	<u>587</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a retenciones realizadas en exceso por impuesto a la renta de quinta categoría sobre las remuneraciones del Gerente General de la Compañía.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, estos saldos serán recuperados con la aplicación de las declaraciones de la planilla electrónica, durante el primer semestre del año 2015.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al saldo por devengar de las primas de contratos de seguros suscritos por la Compañía con empresas de seguros locales, para cobertura de riesgos patrimoniales con vigencia principalmente a 12 meses y con vencimientos, principalmente, en julio de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Equipo de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos y de computo S/.(000)	Obras en curso (d) S/.(000)	Total 2014 S/.(000)	Total 2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.3)
<b>Costo -</b>									
Al 1 de enero (Revisado, nota 2.3)	19,442	12,066	9,813	2,747	405	2,892	484	47,849	45,034
Adiciones (b)	-	-	102	34	1	125	1,201	1,463	1,238
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)
Transferencias	-	(9)	(194)	-	-	203	-	-	1,579
Al 31 de diciembre	19,442	12,057	9,721	2,781	406	3,220	1,685	49,312	47,849
<b>Depreciación acumulada -</b>									
Al 1 de enero (Revisado, nota 2.3)	-	5,282	5,426	1,679	325	1,461	-	14,173	10,951
Adiciones (c)	-	963	308	87	13	191	-	1,562	1,408
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	1,815
Al 31 de diciembre	-	6,245	5,734	1,766	338	1,652	-	15,735	14,173
<b>Costo neto -</b>									
Al 31 de diciembre	19,442	5,812	3,987	1,015	68	1,568	1,685	33,577	33,676

(b) Las adiciones del año 2014, corresponden principalmente a trabajos en curso por remodelaciones de los almacenes por S/.1,068,000.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el gasto anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.3)
Costo de ventas, nota 17	586	558
Gastos de administración, nota 18	875	751
Gastos de ventas, nota 18	101	99
Total	1,562	1,408

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) A continuación se presenta la composición de las obras en curso:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.3)
Construcciones de almacenes	1,360	292
Maquinaria en montaje	3	36
Otros	<u>323</u>	<u>157</u>
Total	<u>1,686</u>	<u>485</u>

La Gerencia de la Compañía espera que las construcciones de almacenes en curso serán culminadas durante el segundo semestre del año 2015.

- (e) La Compañía ha asegurado sus principales activos, a través de pólizas de seguros corporativas contratadas con una empresa de seguros local, por los ramos de incendio, deshonestidad, responsabilidad civil, transportes y automóviles por montos que exceden a los valores netos en libros de dichos activos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, las pólizas de seguros contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no existen hipotecas, prendas ni otro tipo de gravámenes sobre los activos de la Compañía.
- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía junto con su área técnica ha efectuado una evaluación del estado de uso de su propiedad, planta y equipo, y no ha encontrado ningún indicio de desvalorización o deterioro.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.3)
Facturas por pagar (b)	3,361	1,416
Letras por pagar	182	-
Total	<u>3,543</u>	<u>1,416</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo está conformado principalmente por cuentas por pagar a proveedores por materia prima y materiales.

Las referidas cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses; la Compañía no ha otorgado garantías por estas obligaciones.

### 11. Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.3)
Remuneraciones y participaciones por pagar	2,224	2,341
Cuentas por pagar a los accionistas (b)	1,567	694
Tributos por pagar	618	911
Anticipo de clientes	440	195
Compensación por tiempo de servicios	51	68
Otras menores	104	689
Total	<u>5,004</u>	<u>4,898</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a saldos de dividendos por pagar por S/.967,000 y remuneraciones al Directorio por S/.600,000 (dividendos por pagar por S/.34,000 y remuneraciones al Directorio por S/.660,000 al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Impuestos a las ganancias

(a) A continuación se presenta el detalle y movimiento del rubro según las partidas que lo generan:

	Saldo al 1° de enero de 2013 S/.(000)	Cargo (abono) en el estado de resultados integrales S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.3)	Cargo (abono) en el estado de resultados integrales S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Activo diferido -</b>					
Provisión de cobranza dudosa	-	-	-	28	28
Estimación por desvalorización de inventarios	-	-	-	9	9
Provisión de vacaciones y otras menores	-	-	-	10	10
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47</u>	<u>47</u>
<b>Pasivo diferido -</b>					
Diferencias de tasas de depreciación	(7,136)	262	(6,874)	273	(6,599)
	<u>(7,136)</u>	<u>262</u>	<u>(6,874)</u>	<u>273</u>	<u>(6,599)</u>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>7,136</u>	<u>(262)</u>	<u>6,874</u>	<u>(322)</u>	<u>6,552</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 14(a), en el ejercicio se ha registrado una disminución de S/.3,000 y S/.16,000 en el activo y pasivo diferido, respectivamente, cuyo efecto neto es una disminución neto del pasivo por aproximadamente S/.13,000, registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado de resultados integrales.

(b) Los (gastos) ingresos por impuesto a las ganancias mostrados en el estado del resultados de los años 2014 y 2013 se componen de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2.3)
Diferido	(322)	(262)
Corriente	<u>3,252</u>	<u>4,211</u>
Total	<u>2,930</u>	<u>3,949</u>

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias de los ejercicios 2014 y 2013 con la tasa tributaria:

	2014		2013 (Revisado, nota 2.3)	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>8,399</u>	<u>100.00</u>	<u>9,351</u>	<u>100.00</u>
Impuesto teórico	2,520	30.00	2,805	30.00
Gastos no deducibles	37	0.44	706	7.55
Gasto en exceso de remuneración	386	4.60	438	4.68
Efecto cambio de tasas en el impuesto diferido	<u>(13)</u>	<u>(0.15)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>2,930</u>	<u>34.89</u>	<u>3,949</u>	<u>42.23</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. Patrimonio neto

#### (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 4,328,410 acciones comunes; de las cuales 4,064,666 acciones comunes tienen un valor nominal de S/.1.00 cada una, autorizadas, emitidas y pagadas y 263,744 pendientes de escritura y emisión que corresponden a la re expresión por efecto de la inflación de los años 2004 y 2003 por 202,185 y 61,559 acciones, respectivamente.

A continuación se presenta la participación del accionariado:

Porcentaje de participación individual en el capital	Al 31 de diciembre del 2014			Al 31 de diciembre del 2013		
	Número de accionistas	Número de acciones	Porcentaje total de participación	Número de accionistas	Número de acciones	Porcentaje total de participación
De 0.01 hasta 1	42	443,604	10.91	31	371,544	9.14
De 1.01 al 5	19	1,359,146	33.44	19	1,431,206	35.21
De 10.01 al 20	2	1,309,211	32.21	2	1,309,211	32.21
De 20.01 al 30	1	952,705	23.44	1	952,705	23.44
<b>Total</b>	<b>64</b>	<b>4,064,666</b>	<b>100.00</b>	<b>53</b>	<b>4,064,666</b>	<b>100.00</b>

#### (b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las acciones de inversión están representadas por 2,080,639 acciones; de las cuales 2,030,381 acciones de inversión tienen un valor nominal de S/.1.00 cada una, autorizadas, emitidas y pagadas; 131,787 acciones de inversión comunes corresponde a la reexpresión por efecto de la inflación calculada por los periodos 2004 y 2003 las cuales se encuentra pendiente de escritura y emisión y 81,529 acciones de inversión corresponden a adquisiciones de acciones de inversión en tesorería.

Cada una de las acciones de inversión confiere a sus titulares el derecho a participar en dividendos a distribuir y en derechos patrimoniales, tiene derecho a una distribución preferencial de dividendos y no generan derecho a representación en las Juntas Generales de Accionistas ni en las Juntas de Directorio.

Estas acciones de inversión se mantendrán hasta que la compañía convenga con los titulares de las mismas su redención o su conversión en acciones de capital, de acuerdo con las nuevas normas legales vigentes.

#### (c) Distribución de dividendos

En la Junta General de Accionistas de fecha 10 de marzo de 2014 y 9 de diciembre de 2014, se acordó distribuir dividendos con cargos a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por un total de S/.13,651,000, los cuales fueron cancelados en el mes de abril y diciembre de 2014, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas en libre disposición la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Durante el año 2014 y 2013, la Compañía no ha realizado la detracción de la reserva legal debido a que ha superado el 20 por ciento establecido por las normas legales vigentes.

### 14. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad imponible.

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

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

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

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

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2012, 2013 y 2014 están pendientes de fiscalización. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Por el año 2011, SUNAT fiscalizó durante el 2014, al cierre del requerimiento quedo como observación la omisión del depósito de detracciones de ciertas operaciones de compra de alcohol, y con fecha 25 de febrero 2015 notifico vía e-mail de diversas acotaciones por un valor de S/.451,818. Al respecto la Compañía y sus asesores están evaluando presentar recurso e reclamo por no estar de acuerdo, y consideran tener argumentos válidos para alcanzar resultados favorables. Considerando la contingencia como posible.

### 15. Ingresos por ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Nacionales	43,074	44,002
Exterior	<u>3,822</u>	<u>5,163</u>
<b>Total</b>	<u><b>46,896</b></u>	<u><b>49,165</b></u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de existencias, nota 6	11,723	15,308
<b>Producción / Compras / Otros -</b>		
Compras de mercaderías	137	101
Compras	24,116	21,998
Depreciación, nota 9(c)	586	558
Cargas de personal, nota 18(b)	4,001	4,166
Gastos indirectos de fabricación	941	1,990
Amortización	4	2
Desvalorización de inventarios, nota 7(e)	8	25
Menos: Inventario final de existencias, nota 6	<u>(11,598)</u>	<u>(11,723)</u>
<b>Costo de ventas de manufactura</b>	<u>29,918</u>	<u>31,730</u>
Otras reclasificaciones al costo de ventas	(27)	(8)
Desmedro	103	37
Participación de utilidades	<u>710</u>	<u>757</u>
<b>Total</b>	<u>30,704</u>	<u>32,211</u>

### 17. Gastos de administración y ventas

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

	2014		2013	
	Administración S/.(000)	Ventas S/.(000)	Administración S/.(000)	Ventas S/.(000)
Cargas de personal, nota 18(b)	2,226	2,163	2,373	2,193
Depreciación, nota 9(c)	875	101	751	99
Servicios prestados por terceros (b)	187	1,587	230	1,101
Cargas diversas de gestión	132	1,078	91	1,024
Provisiones	23	-	35	481
Tributos	17	20	11	18
Amortización	6	2	9	2
Cobranza dudosa, nota 6(c)	98	-	-	-
<b>Total</b>	<u>3,564</u>	<u>4,951</u>	<u>3,500</u>	<u>4,918</u>

(b) Los servicios prestados por terceros incluyen principalmente transporte de carga, mantenimiento, reparación y fabricación de piezas reparación, consumo de energía eléctrica.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	5,211	5,332
Otros gastos de personal	1,259	1,339
Gratificaciones	697	765
Participación de los trabajadores	495	588
Compensación por tiempo de servicios	385	404
Vacaciones	343	304
<b>Total</b>	<b><u>8,390</u></b>	<b><u>8,732</u></b>

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costos de ventas, nota 17	4,001	4,166
Gastos de administración, nota 18	2,226	2,373
Gastos de ventas, nota 18	2,163	2,193
<b>Total</b>	<b><u>8,390</u></b>	<b><u>8,732</u></b>

(c) Para el desarrollo de sus actividades la Compañía cuenta con el siguiente número de trabajadores:

	2014 n°	2013 n°
Funcionarios	4	5
Empleados	57	64
Obreros	123	187
<b>Total</b>	<b><u>184</u></b>	<b><u>256</u></b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Otros ingresos operativos, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos -</b>		
Facturaciones de chatarra	71	23
Restitución de derechos arancelarios (Drawback)	35	154
Devoluciones de tapas de vaselina	32	-
Otros	17	-
	<u>155</u>	<u>177</u>
<b>Gastos -</b>		
Sanciones administrativas y fiscales	(47)	(10)
Impuesto General a las Ventas por retiro de bienes	(16)	(11)
Comprobantes no aceptados tributariamente	(14)	(10)
Otros	(4)	(48)
	<u>(81)</u>	<u>(79)</u>
Total otros ingresos operativos, neto	<u>74</u>	<u>98</u>

### 20. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos -</b>		
Intereses sobre depósitos en fondos mutuos	479	454
Otros menores	7	7
Total ingresos financieros	<u>486</u>	<u>461</u>
<b>Gastos -</b>		
Intereses y gastos bancarios	(72)	(53)
Letras en cobranza al banco	-	(15)
Otros	(5)	(89)
Total gastos financieros	<u>(77)</u>	<u>(157)</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene un proceso legal tributario en curso, el cual se encuentra pendiente de presentar recurso de reclamación ante la Administración Tributaria, luego de lo cual se espera la notificación de las resoluciones de determinación de deuda, por reparo correspondiente a Operaciones Afectas al SPOT - Adquisiciones por concepto de alcohol proveniente del ejercicio 2011 por aproximadamente S/.458,000.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales de la Compañía dicho proceso será resuelto a favor de la Compañía.

### 22. Administración de riesgos financieros

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

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

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

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

##### (i) Directorio -

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

##### (ii) Auditoría Interna -

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

##### (iii) Departamento de Finanzas -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Mitigación de riesgos -

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por la Junta General de Accionistas y Directores.

(c) Excesiva concentración de riesgos -

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

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

### 22.1 Riesgo de crédito -

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

(i) Cuentas por cobrar y otros activos financieros -

Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. El riesgo de la exposición al crédito de clientes incluye los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/.3,077,000 y S/.2,283,000, respectivamente, representados por cuentas por cobrar comerciales a Beiersdorf S.A.C., Beiersdorf S.R.L. Bolivia, Beiersdorf S.A. Colombia, Beiersdorf S.A. Chile, Beiersdorf S.A. Venezuela y Johnson & Johnson del Perú S.A. y Johnson & Johnson de Colombia S.A. y, empresas de reconocido prestigio y solvencia crediticia, que representan corporativamente el 17.79 y 31.82 por ciento de los ingresos del año 2014, respectivamente.

Para el caso de otros clientes, es política de la Compañía que todos los clientes que deseen comercializar con la Compañía estén sujetos a procedimientos de verificación crediticia. La máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito es el valor en libros.

(ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados periódicamente durante el año. El período promedio de crédito otorgado a los clientes oscila entre 30 y 60 días.

### 22.2 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y las obligaciones con entidades financieras, relacionadas y terceros; las cuales están expuestas a riesgo de tasa de interés y de tipo de cambio.

#### (i) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía no mantiene en el año activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos del efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado, excepto por las otras cuentas por cobrar que se mantiene con empresas relacionadas que devengan una tasa de interés fija.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia de la Compañía ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un periodo esperado hasta su vencimiento.

La Compañía mantiene activos financieros, principalmente depósitos a plazo, sujetos a una tasa de interés fija y no mantiene pasivos financieros significativos. Por lo cual la Gerencia estima que no tiene una exposición significativa al riesgo de tasa de interés.

#### (ii) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía maneja el riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es materia en nuevos soles (moneda funcional) expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que, si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP para las transacciones

## Notas a los estados financieros (continuación)

en dólares estadounidenses era de S/.2.981 para la compra y de S/.2.989 para la venta, para el año anterior fueron respectivamente S/.2.794 y S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,167	512
Cuentas por cobrar comerciales	1,435	956
Anticipos otorgados	748	348
	<u>3,350</u>	<u>1,816</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(606)	(309)
Tributos, participaciones y otros pasivos financieros	(1)	(1)
	<u>(607)</u>	<u>(310)</u>
<b>Posición activa, neta</b>	<u>2,743</u>	<u>1,506</u>

La Gerencia de la Compañía monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del país y al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio, razón por la cual no tiene instrumentos derivados que cubran este riesgo.

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.239,000 (ganancia neta ascendente a aproximadamente S/.413,000 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados). El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Revaluación -</b>			
Dólares estadounidenses	5	409	210
Dólares estadounidenses	10	717	421
<b>Devaluación -</b>			
Dólares estadounidenses	5	(409)	(210)
Dólares estadounidenses	10	(717)	(421)

Las sensibilidades de tipo de cambio mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia de la Compañía para mitigar el impacto de este riesgo.

### 22.3 Riesgo de liquidez

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

La Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

La Gerencia considera que no tiene una exposición importante al riesgo de liquidez debido a que el capital de trabajo lo obtiene de los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operación.

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con varias líneas de crédito con prestigiosas instituciones financieras y que, debido a su solvencia económica.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22.4 Riesgo de gestión de capital -

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

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, son:

- (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	3,543	1,416
Otros pasivos financieros	4,386	3,987
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	(9,017)	(19,788)
<b>Deuda neta, A</b>	<b>(1,088)</b>	<b>(14,385)</b>
Total patrimonio, neto, B	52,559	60,741
<b>Ratio de apalancamiento A y B</b>	<b>0.0207</b>	<b>0.2368</b>

### 23. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### **Jerarquía de valor razonable**

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, por técnica de valoración:

- (a) Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- (b) Nivel 2: Otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.
- (c) Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado, que no se basan en información observable de mercado.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (a) Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros -  
Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.
- (b) Instrumentos financieros a tasa fija -  
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia de la Compañía estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 24. Información sobre segmentos de operación

Para propósitos de gestión, la Compañía está organizada en unidades de negocios sobre la base de sus servicios y tiene los siguientes dos segmentos sobre los que se presenta información:

- El segmento de laboratorio.
- El segmento de jabón.

La Gerencia supervisa los resultados operativos de las unidades de negocios de manera separada, con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar su rendimiento. El rendimiento de los segmentos se evalúa sobre la base de la ganancia o pérdida operativa y se mide de manera uniforme con la pérdida o ganancia operativa de los estados financieros. Sin embargo, el financiamiento de la Compañía se administra de manera conjunta y no se imputan a los segmentos de operaciones.

A continuación la información de segmentos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014			2013		
	Laboratorio S/.(000)	Jabón S/.(000)	Total S/.(000)	Laboratorio S/.(000)	Jabón S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Resultados -</b>						
Ventas totales	17,297	29,599	46,896	16,780	32,385	49,165
Costos y gastos operativos	7,292	23,412	30,704	(10,198)	(22,318)	(32,516)
<b>Resultados atribuibles a:</b>						
Ingresos financieros	300	186	486	156	305	461
Gastos financieros	(47)	(30)	(77)	(53)	(104)	(157)
Impuesto a las ganancias	(1,683)	(1,247)	(2,930)	(2,555)	(1,089)	(3,644)
<b>Otra información -</b>						
Inversiones en activos fijos	17,055	32,257	49,312	16,680	31,169	47,849
Depreciación acumulada	(3,935)	(11,800)	(15,735)	(3,636)	(10,537)	(14,173)
Activos fijos netos	<u>13,120</u>	<u>20,457</u>	<u>33,577</u>	<u>13,044</u>	<u>20,632</u>	<u>33,676</u>





# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

N° 43292

## Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE  
RESPONSABILIDAD LIMITADA**

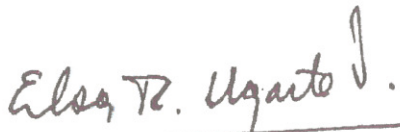
**MATRICULA . . . . . 90761**


**FECHA DE COLEGIATURA : . . . . . 05/11/2002**

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

**31/03/2015**

Lima, 25 de Septiembre de 2014

  
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

  
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

[www.ccpl.com.pe](http://www.ccpl.com.pe)

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

**Acerca de EY**

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

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

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

