

# CUSA S.A.C.

## Estados financieros suplementarios

Al 31 de diciembre de 2014

### Contenido

Dictamen de los auditores independientes	1-2
Estados financieros suplementarios	
Estado suplementario de situación financiera	3
Estado suplementario del resultado integral	4
Estado suplementario de cambios en el patrimonio	5
Estado suplementario de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros suplementarios	7-45

US\$ = Dólar estadounidense  
S/. = Nuevo sol  
€ = Euro



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

Más información: Datos Perú



## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de  
**CUSA S.A.C.**

1. Hemos auditado los estados financieros suplementarios adjuntos de **CUSA S.A.C.** (una sociedad anónima cerrada peruana), que comprenden el estado suplementario de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y el estado suplementario del resultado integral, estado suplementario de cambios en el patrimonio y estado suplementario de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Estos estados financieros suplementarios son el resultado de los estados financieros autorizados para emisión el 21 de enero de 2015 más ciertos ajustes posteriores pero antes de la aprobación de la Junta General de Accionistas del 16 marzo de 2015.

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

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros suplementarios de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la Gerencia determine que es necesario para la preparación de los estados financieros suplementarios libres de inexactitudes debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros suplementarios basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas internacionales de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros suplementarios no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes e información revelada en los estados financieros suplementarios. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros suplementarios contengan inexactitudes importantes, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros suplementarios 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 las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros suplementarios.



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

### Estados financieros suplementarios

4. Los estados financieros de **CUSA S.A.C.** al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por nosotros y emitimos una opinión sin salvedades de fecha 21 de enero de 2015.

Posteriormente y antes que tales estados financieros fueran aprobados por la Junta General de Accionistas del 16 de marzo de 2015, la Compañía tomó conocimiento de nuevas evidencias que dieron lugar a cambios en ciertas estimaciones contables y corrección de algunos errores, detallados en la nota 1, que modificaban los estados financieros dictaminados el 21 de enero de 2015.

La Junta General de Accionistas de esa fecha, aprobó los nuevos estados financieros suplementarios y requirió que los libros contables al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, reflejasen estos nuevos importes. Asimismo, aprobó que tales estados financieros suplementarios fuesen auditados por nosotros.

### Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros suplementarios adjuntos presentan la situación financiera modificada de **CUSA S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero modificado y sus flujos de efectivo modificados de conformidad con los términos aprobados por la Junta General de Accionistas del 16 de marzo de 2015.

Refrendado por:

**Francisco Bustinza Liñán (Socio)**

Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 2942

Marzo 31, 2015  
Lima, Perú

***Panez, Chacaliza y Asociados Sociedad Civil de R.L.***

Firma miembro de RSM Internacional, la cual es una asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría. RSM Internacional y cada una de sus firmas miembro afiliadas son entidades legales separadas e independientes. Los servicios de outsourcing de contabilidad, auditoría y/o consultoría son prestados por Panez, Chacaliza y Asociados Sociedad Civil de R.L. y no por RSM Internacional.

## CUSA S.A.C.

### Estado suplementario de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Modificado	Auditados con Dictamen	
	2014	del 21 de enero de 2015	
	US\$	2014	2013
		US\$	US\$
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 3)	1,638,523	1,638,523	3,372,427
Cuentas por cobrar comerciales, neto (nota 4)	7,792,131	7,792,131	4,164,884
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 5)	482,864	482,864	324,726
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	2,005,965	2,022,422	798,678
Inventarios, neto (nota 7)	12,710,154	12,660,143	13,570,733
Gastos pagados por anticipado	155,486	155,486	55,766
<b>Total activos corrientes</b>	<b>24,785,123</b>	<b>24,751,569</b>	<b>22,287,214</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones financieras	53,861	53,861	2,494
Propiedades, planta y equipo, neto (nota 8)	16,972,981	16,972,981	15,845,397
Activos intangibles	262,323	262,323	183,426
Activos por impuesto a las ganancias diferido (nota 20 (b))	335,216	378,517	53,487
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>17,624,381</b>	<b>17,667,682</b>	<b>16,084,804</b>
<b>Total activos</b>	<b>42,409,504</b>	<b>42,419,251</b>	<b>38,372,018</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras (nota 9)	5,375,528	5,383,428	4,725,077
Cuentas por pagar comerciales (nota 10)	5,029,219	5,100,638	5,300,196
Cuentas por pagar a partes relacionadas (nota 5)	14,380,442	14,380,442	15,537,118
Otras cuentas por pagar (nota 11)	603,946	603,946	441,498
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>25,389,135</b>	<b>25,468,454</b>	<b>26,003,889</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras (nota 9)	4,846,173	4,846,173	472,432
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido (nota 20 (b))	2,475,333	2,475,333	2,745,578
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>7,321,506</b>	<b>7,321,506</b>	<b>3,218,010</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>32,710,641</b>	<b>32,789,960</b>	<b>29,221,899</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital (nota 12)	2,150,634	2,150,634	2,150,634
Reserva legal (nota 13)	214,779	214,779	214,779
Superávit de revaluación (nota 14)	6,339,729	6,339,729	6,339,729
Diferencia por conversión cambiaria	670,768	670,768	565,929
Resultados acumulados (nota 15)	322,953	253,381	(120,952)
<b>Total patrimonio</b>	<b>9,698,863</b>	<b>9,629,291</b>	<b>9,150,119</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>42,409,504</b>	<b>42,419,251</b>	<b>38,372,018</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado financiero.

## **CUSA S.A.C.**

### **Estado suplementario del resultado integral**

Por los años terminados el 31 de diciembre de

	Modificado	Auditados con Dictamen del 21 de enero de 2015	
	2014	2014	2013
	US\$	US\$	US\$
Ventas netas (nota 16)	52,670,733	52,670,733	42,437,880
<b>Costo de ventas y de servicios</b> (nota 17)	<b>(44,761,899)</b>	<b>(44,755,975)</b>	<b>(35,090,921)</b>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>7,908,834</b>	<b>7,914,758</b>	<b>7,346,959</b>
<b>Ingresos (gastos) de operación</b>			
Costos de distribución (nota 18)	(4,425,077)	(4,535,995)	(4,043,173)
Gastos de administración (nota 19)	(3,422,213)	(3,422,981)	(2,719,533)
Otros ingresos operativos, neto	241,602	241,602	610,543
Total ingresos (gastos) de operación	(7,605,688)	(7,717,374)	(6,152,163)
<b>Utilidad de operación</b>	<b>303,146</b>	<b>197,384</b>	<b>1,194,796</b>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros	21,997	21,997	10,099
Gastos financieros	(420,752)	(420,752)	(499,349)
Pérdida en diferencia de cambio, neta (nota 25)	(63,649)	(70,761)	(43,246)
Participación en los resultados de partes relacionadas por el método de participación	51,190	51,190	-
Total otros ingresos (gastos)	(411,214)	(418,326)	(532,496)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>(108,068)</b>	<b>(220,942)</b>	<b>662,300</b>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias (nota 20 (a))	551,973	595,275	(10,999)
<b>Utilidad neta</b>	<b>443,905</b>	<b>374,333</b>	<b>651,301</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Ganancia por revaluación de terrenos	-	-	2,340,801
Diferencia por conversión cambiaria	-	-	(372,472)
<b>Resultado integral total del año</b>	<b>443,905</b>	<b>374,333</b>	<b>2,619,630</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado financiero.

## **CUSA S.A.C.**

### **Estado suplementario de cambios en el patrimonio (Notas 12, 13, 14 y 15)**

	<b>Capital</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Superávit de revaluación</b>	<b>Efecto por conversión cambiaria</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	<b>1,050,925</b>	<b>214,779</b>	<b>3,998,928</b>	<b>936,738</b>	<b>565,934</b>	<b>6,767,304</b>
<b>Ajustes de años anteriores:</b>						
Corrección de errores	-	-	-	-	(75,562)	(75,562)
<b>Saldos al 1 de enero de 2013 (reestructurados)</b>	<b>1,050,925</b>	<b>214,779</b>	<b>3,998,928</b>	<b>936,738</b>	<b>490,372</b>	<b>6,691,742</b>
<b>Resultados integrales:</b>						
Utilidad neta	-	-	-	-	651,301	651,301
Otro resultado integral	-	-	2,340,801	(372,472)	-	1,968,329
Total resultados integrales	-	-	2,340,801	(372,472)	651,301	2,619,630
<b>Transacciones con propietarios:</b>						
Capitalización de resultados acumulados	1,099,709	-	-	1,663	(1,101,372)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(161,253)	(161,253)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>2,150,634</b>	<b>214,779</b>	<b>6,339,729</b>	<b>565,929</b>	<b>(120,952)</b>	<b>9,150,119</b>
<b>Ajustes de años anteriores:</b>						
Ajuste por corrección del efecto de conversión cambiaria de años anteriores				104,839		104,839
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013 (reestructurados)</b>	<b>2,150,634</b>	<b>214,779</b>	<b>6,339,729</b>	<b>670,768</b>	<b>(120,952)</b>	<b>9,254,958</b>
<b>Resultados integrales:</b>						
Utilidad neta	-	-	-	-	374,333	374,333
Total resultados integrales	-	-	-	-	374,333	374,333
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014 (auditados con Dictamen del 21 de enero de 2015)</b>	<b>2,150,634</b>	<b>214,779</b>	<b>6,339,729</b>	<b>670,768</b>	<b>253,381</b>	<b>9,629,291</b>
<b>Corrección de errores:</b>						
Ajustes (nota 1 (e))	-	-	-	-	69,572	69,572
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014 (modificados)</b>	<b>2,150,634</b>	<b>214,779</b>	<b>6,339,729</b>	<b>670,768</b>	<b>322,953</b>	<b>9,698,863</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado financiero.

## **CUSA S.A.C.**

### **Estado suplementario de flujos de efectivo**

Por los años terminados el 31 de diciembre de

	Modificado	Auditados con Dictamen del 21 de enero de 2015	
	2014	2014	2013
	US\$	US\$	US\$
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad neta	374,333	374,333	651,301
Más (menos):			
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	8,238	8,238	-
Depreciación y otros ajustes de propiedades, planta y equipo	477,056	477,056	370,454
Amortización de activos intangibles	31,005	31,005	16,274
Diferencia de cambio en provisión de cobranza dudosa	-	-	16
Utilidad en venta y/o retiro de propiedades, planta y equipo	(51,190)	(51,190)	146,804
Provisión por impuesto a las ganancias diferido	(595,275)	(595,275)	(10,999)
Provisión por desvalorización de existencias	-	-	44,384
Otros	-	-	88,981
<b>Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo</b>			
Cuentas por cobrar comerciales	(3,793,623)	(3,793,623)	277,514
Otras cuentas por cobrar	(1,223,744)	(1,223,744)	(234,445)
Inventarios	910,590	910,590	(1,135,102)
Gastos pagados por anticipado	(99,895)	(99,895)	37,854
Cuentas por pagar comerciales	(1,356,234)	(1,356,234)	5,206,424
Otras cuentas por pagar	373,250	373,250	(545,859)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	(4,945,489)	(4,945,489)	4,913,601
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Pagos por adquisición de propiedades, planta y equipo	(1,574,249)	(1,574,249)	(986,610)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(110,889)	(110,889)	(93,808)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1,685,138)	(1,685,138)	(1,080,418)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Obligaciones financieras	5,032,092	5,032,092	(1,193,461)
Pagos de dividendos	(152,602)	(152,602)	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	4,879,490	4,879,490	(1,193,461)
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo en el año	(1,751,137)	(1,751,137)	2,639,722
Diferencia por conversión cambiaria	17,233	17,233	(403,589)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3,372,427	3,372,427	1,136,294
<b>Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (nota 3)</b>	<b>1,638,523</b>	<b>1,638,523</b>	<b>3,372,427</b>

#### **Notas explicativas:**

1. El impuesto a las ganancias pagados en el 2014 ascendió a US\$210,422 (US\$393,990 en el 2013).
2. Los intereses pagados en el 2014 ascendió a US\$276,165 (US\$72,061 en el 2013).

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado financiero.

# CUSA S.A.C.

## Notas a los estados financieros suplementarios Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

---

### 1. Identificación y actividad económica

#### (a) Identificación

CUSA S.A.C. (en adelante la Compañía), es una sociedad anónima cerrada constituida en el Perú el 15 de octubre de 1964. El domicilio legal de la Compañía es Av. De la Floresta 497, oficina 303-304 distrito de San Borja, provincia y departamento de Lima – Perú.

#### (b) Actividad económica

Tiene por objetivo dedicarse a la actividad de comercialización, distribución, representación, importación y exportación, de insumos químicos y accesorios para la industria en general y minería; prestar servicios a terceros de gerencia, administración, cobranzas, ventas y supervisión de operaciones; prestar servicios de almacenamiento de mercancías.

#### (c) Autorización de emisión de los estados financieros

Los estados financieros del año 2014 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 20 de enero de 2015 y serán presentados para la aprobación de los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por Junta General de Accionistas con fecha 14 de marzo de 2014.

#### (d) Adopción de nueva Moneda Funcional

La Gerencia de la Compañía tomó la decisión de adoptar el Dólar Estadounidense (US\$) como su nueva Moneda Funcional a partir del 1 de enero de 2014, en remplazo del Nuevo Sol (S/.) que estuvo vigente hasta el 31 de diciembre de 2013.

En concordancia con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 8 “Políticas Contables, Cambios en las estimaciones Contables y Errores”, este cambio de Política Contable implicó que los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, que habían sido emitidos en la Moneda Funcional anterior (S/.), tengan que ser reexpresados en su nueva Moneda Funcional (US\$) siguiendo los lineamientos de la NIC 21 y otras NIIF pertinentes.

Los estados financieros de la Compañía que se acompañan se convirtieron y están presentados en su nueva Moneda Funcional (US\$).

**(e) Estados financieros suplementarios**

Posteriormente al 21 de enero de 2015 y antes que tales estados financieros fueran aprobados por la Junta General de Accionistas del 16 de marzo de 2015, la Compañía tomó conocimiento de nuevas evidencias que dieron lugar a cambios en ciertas estimaciones contables y corrección de algunos errores, que modificaban los estados financieros aprobados para su emisión el 21 de enero de 2015. Ante estos hechos la Gerencia de la Compañía efectuó ciertas modificaciones a los saldos existentes en los estados financieros previamente emitidos.

**(e.1) Reconciliación del estado suplementario de situación financiera**

La reconciliación entre el estado de situación financiera auditado con dictamen del 21 de enero de 2015 y el estado suplementario de situación financiera se detalla a continuación:

	Auditado con dictamen del 21 de enero de 2015	Ajustes	Ajustes	Ajustes	Ajustes	Ajustes	Reclasifi- caciones	Modificado
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
<b>Activos</b>								
<b>Activos corrientes</b>								
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,638,523	-	-	-	-	-	-	1,638,523
Cuentas por cobrar comerciales,	7,792,131	-	-	-	-	-	-	7,792,131
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	482,864	-	-	-	-	-	-	482,864
Otras cuentas por cobrar	2,022,422	-	-	-	577	-	(17,033)	2,005,966
Inventarios, neto	12,660,143	104,498	-	-	-	-	(54,487)	12,710,154
Gastos pagados por anticipado	155,486	-	-	-	-	-	-	155,486
<b>Total activos corrientes</b>	<b>24,751,569</b>	<b>104,498</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>577</b>	<b>-</b>	<b>(71,520)</b>	<b>24,785,124</b>
<b>Activos no corrientes</b>								
Inversiones financieras	53,861	-	-	-	-	-	-	53,861
Propiedades, planta y equipo, neto	16,972,981	-	-	-	-	-	-	16,972,981
Activos intangibles	262,323	-	-	-	-	-	-	262,323
Activos por impuesto a las ganancias diferido	378,517	-	(43,302)	-	-	-	-	335,215
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>17,667,682</b>	<b>-</b>	<b>(43,302)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17,624,380</b>
<b>Total activos</b>	<b>42,419,251</b>	<b>104,498</b>	<b>(43,302)</b>	<b>-</b>	<b>577</b>	<b>-</b>	<b>(71,520)</b>	<b>42,409,504</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>								
<b>Pasivos corrientes</b>								
Obligaciones financieras	5,383,428	-	-	-	-	(7,900)	-	5,375,528
Cuentas por pagar comerciales	5,100,638	-	-	101	-	-	(71,520)	5,029,219
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14,380,442	-	-	-	-	-	-	14,380,442
Otras cuentas por pagar	603,946	-	-	-	-	-	-	603,946
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>25,468,454</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>(7,900)</b>	<b>(71,520)</b>	<b>25,389,135</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>								
Obligaciones financieras	4,846,173	-	-	-	-	-	-	4,846,173
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido	2,475,333	-	-	-	-	-	-	2,475,333
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>7,321,506</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,321,506</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>32,789,960</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>(7,900)</b>	<b>(71,520)</b>	<b>32,710,641</b>
<b>Patrimonio</b>								
Capital	2,150,634	-	-	-	-	-	-	2,150,634
Reserva legal	214,779	-	-	-	-	-	-	214,779
Superávit de revaluación	6,339,729	-	-	-	-	-	-	6,339,729
Diferencia por conversión cambiaria	670,768	-	-	-	-	-	-	670,768
Resultados acumulados	253,381	104,498	(43,302)	(101)	577	7,900	-	322,953
<b>Total patrimonio</b>	<b>9,629,291</b>	<b>104,498</b>	<b>(43,302)</b>	<b>(101)</b>	<b>577</b>	<b>7,900</b>	<b>-</b>	<b>9,698,863</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>42,419,251</b>	<b>104,498</b>	<b>(43,302)</b>	<b>-</b>	<b>577</b>	<b>-</b>	<b>(71,520)</b>	<b>42,409,504</b>

**(e.2) Reconciliación del estado suplementario del resultado integral:**

La reconciliación entre el estado del resultado integral auditado con dictamen del 21 de enero de 2015 y el estado suplementario del resultado integral se detalla a continuación:

	Auditado con dictamen del 21 de enero de 2015	Ajustes	Modificado
	US\$	US\$	US\$
Ventas	52,670,733	-	52,670,733
Costo de ventas y servicios	(44,755,975)	(5,924)	(44,761,899)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>7,914,758</b>	<b>(5,924)</b>	<b>7,908,834</b>
<b>Ingresos (gastos) de operación</b>			
Costo de distribución	(4,535,995)	110,918	(4,425,077)
Gastos de administración	(3,422,981)	768	(3,422,213)
Otros ingresos operativos, neto	241,602	-	241,602
Total ingresos (gastos) de operación	(7,717,374)	111,686	(7,605,688)
<b>Utilidad de operación</b>	<b>197,384</b>	<b>105,762</b>	<b>303,146</b>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros	21,997	-	21,997
Gastos financieros	(420,752)	-	(420,752)
(Pérdida) utilidad por diferencia de cambio, neta	(70,761)	7,112	(63,649)
Participación en los resultados de partes relacionadas por el método de participación	51,190	-	51,190
Total ingresos (gastos)	(418,326)	7,112	(411,214)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>(220,942)</b>	<b>112,874</b>	<b>(108,068)</b>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	595,275	(43,302)	551,973
<b>Utilidad neta</b>	<b>374,333</b>	<b>69,572</b>	<b>443,905</b>

**(e.3) Explicación de los principales ajustes efectuados:**

(a) Inventarios.-

Como parte de los cambios en ciertas estimaciones contables y corrección de algunos errores y basados en la modificación de las órdenes de trabajo generadas por el área de Operaciones, la Compañía efectuó una reducción del Costo de distribución por gastos de transporte y almacenaje que correspondían al costo de importación. Consecuentemente, también se incrementó el rubro Inventarios en S/.104,498.

(b) Impuesto a las ganancias:

Los ajustes producto de estos cambios en ciertas estimaciones contables así como por la corrección de errores, han generado una disminución en la Pérdida Tributaria considerada como diferencia temporaria para la determinación del impuesto a las ganancias diferido; consecuentemente el Activo por impuesto a las ganancias diferido se redujo en S/.43,302 y el Gasto por Impuesto a las ganancias se incrementó en esa suma.

## 2. Principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, han sido aplicados en forma consistente por los años presentados y se señalan a continuación:

### 2.1 Base de presentación

#### (i) Principios de preparación y presentación

Los estados financieros adjuntos se preparan y presentan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por las principales partidas de propiedades, planta y equipo que por adecuación de las NIIF, se presentan a su importe revaluado y son presentados en dólares estadounidenses.

#### (ii) Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas por el IASB aplicables a partir del 1 de enero de 2014.

Para la preparación de estos estados financieros, los siguientes pronunciamientos nuevos, revisados o modificados son obligatorios por primera vez para el año financiero que comienza el 1 de enero de 2014:

- *CINIIF 21 "Gravámenes", emitida en mayo de 2013.*—  
Esta interpretación de la NIC 37 "Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes", proporciona una guía sobre cuándo una entidad debe reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno, distinto al impuesto a las ganancias, en sus estados financieros.
- *Enmienda a la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación", emitida en diciembre de 2011.*—  
Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra.

- *Mejora a la NIC 27 “Estados Financieros Separados”, NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”, emitidas en octubre de 2012.–*

Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

- *Enmienda a la NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”, emitida en mayo de 2013.–*  
La enmienda aclara el alcance de las revelaciones sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.

- *Enmienda a la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, emitida en junio de 2013.–*

A través de esta enmienda, se incorpora en la Norma los criterios que se deben cumplir para no suspender la contabilidad de coberturas, en los casos en que el instrumento de cobertura sufre una novación. La Gerencia no prevé ningún efecto en los estados financieros de la Compañía, en ausencia de tales transacciones.

- *Enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, emitida en noviembre de 2013.–*  
Esta enmienda se aplica a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de la enmienda es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario.

- *Mejora a la NIIF 2 “Pagos basados en acciones”, (ciclo de mejoras 2010 -2012) emitida en diciembre de 2013.-*

Esta mejora modifica las definiciones de "condiciones de adquisición de derechos" y "condiciones de mercado", y añade las definiciones de "condición de rendimiento " y "condiciones de servicio".

- *Enmienda a la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios”, (ciclo de mejoras 2010 -2012) emitida en diciembre de 2013.-*

A través de esta enmienda se clarifican algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable, por lo cual elimina las referencias a la NIC 37 “Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes” u otras NIIF que potencialmente tienen otras bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”; sin embargo, se modifica NIIF 9 aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales, dependiendo de los requerimientos de ésta.
- *Mejora a la NIIF 8 “Segmentos Operativos”, (ciclo de mejoras 2010 – 2012) emitida en diciembre de 2013.-*

Esta mejora requiere la revelación de los juicios hechos por la Administración en la aplicación de los criterios de agregación a los segmentos operativos. Esto incluye una breve descripción de los segmentos de operación que se han agregado de esta forma y los indicadores económicos que se han evaluado para determinar que los segmentos de operación agregados comparten características económicas similares.
- *Mejora a la NIIF 13 “Mediciones de Valor Razonable”, (ciclo de mejoras 2010 – 2012) emitida en diciembre de 2013.-*

Esta mejora explica las razones para suprimir el párrafo relacionado con la valoración al costo amortizado de instrumentos financieros activos y pasivos a corto plazo cuando el efecto del descuento no es significativo. Esta mejora no pretende cambiar los requerimientos de medición a corto plazo.
- *Mejora a la NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” y a la NIC 38 “Activos Intangibles”, (ciclo de mejoras 2010 – 2012) emitida en diciembre de 2013.-*

Esta mejora modifica el modelo de medición posterior denominado método de la revaluación, indicando las opciones del tratamiento contable que debe efectuarse al realizar una medición de un activo de propiedades planta y equipo y activos intangibles a su valor razonable en el momento de la revaluación. Puede determinarse la depreciación y amortización acumulada en forma proporcional o en relación con observaciones de valores de mercado de bienes usados.
- *Mejora a la NIC 24 “Revelaciones de Partes Relacionadas”, (ciclo de mejoras 2010 – 2012) emitida en diciembre de 2013.-*

Esta mejora establece que se debe considerar parte relacionada a la entidad o cualquier miembro de un grupo del cual es parte, que proporciona servicios del personal clave de la gerencia a la entidad que informa o a la controladora de la entidad que informa. Asimismo si una entidad obtiene servicios del personal clave de la gerencia de una “Entidad de Gestión”, no se le requerirá que revele la compensación pagada o por pagar por la entidad de gestión a los empleados o administradores de la entidad de gestión.

- *Mejora a la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, (ciclo de mejoras 2011 -2013) emitida en diciembre de 2013.-*  
Esta mejora aclara el significado de “NIIF vigentes”, indicando que una entidad puede utilizar la NIIF que sea obligatoria en ese momento o la nueva NIIF que no es todavía obligatoria, si dicha NIIF permite su aplicación anticipada. El párrafo 7 requiere que una entidad aplique la misma versión de la NIIF a lo largo de los periodos cubiertos por los primeros estados financieros conforme a las NIIF de la entidad. Por consiguiente, si una entidad que adopta por primera vez las NIIF opta por la aplicación anticipada de una NIIF nueva, dicha NIIF nueva se utilizará a lo largo de todos los periodos presentados en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF de forma retroactiva, a menos que la NIIF 1 proporcione una exención o un excepción que permita o requiera otra cosa”.
- *Mejora a la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios”, (ciclo de mejoras 2011 -2013) emitida en diciembre de 2013.-*  
Esta mejora establece excepciones al alcance para negocios conjuntos. Asimismo modifica la expresión “negocio conjunto” por “acuerdo conjunto” e información relacionada.
- *Mejora a la NIIF 13 “Mediciones de Valor Razonable”, (ciclo de mejoras 2011 – 2013) emitida en diciembre de 2013.-*  
Se aclara el alcance de la excepción de medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en términos netos (“la excepción de cartera”), que incluye todos los contratos que están dentro del alcance de la NIC 39 o NIIF 9 y no sólo activos y pasivos financieros. Esta excepción permite medir el valor razonable sobre la exposición neta a riesgo de mercado o de crédito cuando hay una gestión sobre la base neta.
- *Enmienda a la NIC 40 “Propiedades de Inversión”, emitida en diciembre de 2013.-*  
A través de esta modificación la enmienda aclara que se requiere de juicio para determinar si la adquisición de propiedades de inversión constituye la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios conforme la NIIF 3. El juicio se basa en la orientación de la NIIF 3 más que en la NIC 40, que brinda orientación para determinar si una propiedad es una inversión en propiedades u ocupada por el propietario.

**(iii) Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas por el IASB aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros**

La Compañía aún no ha aplicado las siguientes declaraciones nuevas, revisadas o modificadas que han sido emitidas por el IASB pero que aún no son vigentes en el año financiero que empieza el 1 de enero de 2014. La Gerencia anticipa que las nuevas normas, enmiendas e interpretaciones serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía cuando estén vigentes. La Compañía ha evaluado, en los casos aplicables, el impacto potencial de todas estas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que serán vigentes en periodos futuros.

- *NIIF 9 “Instrumentos financieros”, emitida en julio de 2014.–*

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y su fecha efectiva de aplicación ha sido pospuesta para periodos posteriores al 1 de enero de 2017. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o valor razonable.

Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable.

Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.

El 19 de noviembre de 2013, el IASB emitió una versión revisada de NIIF 9, la cual introduce un nuevo capítulo a NIIF 9 sobre contabilidad de cobertura, implementando un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está diseñado para estar estrechamente alineado con como las entidades llevan a cabo actividades de administración de riesgo cuando cubre la exposición de riesgos financieros y no financieros. La versión revisada de NIIF 9 permite a una entidad aplicar solamente los requerimientos introducidos en NIIF 9 (2010) para la presentación de las ganancias y pérdidas sobre pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9, lo que significa que la porción del cambio en el valor razonable relacionado con cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad puede ser presentado en otro resultado integral en lugar de resultados. Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

- *NIIF 14 “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas”, emitida en enero de 2014.–*

Esta norma permite que una entidad que adopta por primera vez las NIIF continúe contabilizando los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, de acuerdo con sus PCGA anteriores a la adopción de las NIIF. Asimismo introduce cambios limitados en algunas prácticas contables según PCGA anteriores para saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas, que se relacionan principalmente con la presentación de dichas cuentas. El alcance de esta Norma se limita a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF. Esta norma es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.

- *NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con clientes”, emitida en mayo de 2014.–*  
Esta norma especifica cómo y cuándo la entidad que reporta debe reconocer ingresos en base a un modelo basado en 5 pasos: (i) identificar el(los) contrato(s) con un cliente, (ii) identificar las obligaciones de ejecución en el contrato, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato y (v) reconocer ingresos cuando (o mientras) la entidad satisface una obligación de ejecución. Esta norma es aplicable a partir de 1 de enero de 2017 y su adopción anticipada es permitida.
- *Modificación a la NIIF 11 “Contabilización de Adquisiciones de Participación en Operaciones Conjuntas”, emitida en mayo de 2014.–*  
Esta modificación requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, según la NIIF 3 Combinaciones de Negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de las combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de la NIIF 11. Esto es aplicable a la adquisición de la participación inicial y participaciones adicionales en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio. Se debe revelar la información que se requiera en las NIIF en relación con las combinaciones de negocios. Esta modificación es aplicable a partir de 1 de julio de 2016 y su adopción anticipada es permitida.
- *Modificación a la NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” y la NIC 38 “Activos Intangibles”, emitida en mayo de 2014.–*  
Se agregan consideraciones para la determinación de la vida útil del activo fijo y el intangible: El uso del método basado en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es apropiado porque los ingresos pueden incluir factores diferentes al consumo de beneficios económicos comprendidos en el activo fijo y en el activo intangible excepto en ciertas circunstancias limitadas. Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.
- *Modificación a la NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” y la NIC 41 “Agricultura”, emitida en junio de 2014.–*  
Esta modificación define una planta productora y la incluye dentro del alcance de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipos. El tratamiento es similar a otros elementos de Propiedades, Planta y Equipo construidos por la entidad, se miden al costo o valor revaluado menos depreciación y/o deterioro, los frutos que producen las plantas se mantienen dentro del alcance de la NIC 41. Esta modificación es aplicable a partir de 1 de julio de 2016 y su adopción anticipada es permitida.
- *Modificación a la NIC 27 “Estados Financieros Separados”, emitida en agosto de 2014.–*  
Las modificaciones de la NIC 27, permiten que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en filiales, negocios conjuntos y coligadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a los requerimientos de las NIC 28. Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida de acuerdo a los requerimientos de la NIC 8.

- *Modificación a la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, emitida en setiembre de 2014.-*  
Las modificaciones abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o aportes de bienes entre un inversionista y sus coligadas o negocios conjuntos.  
La principal consecuencia de las modificaciones es que una ganancia o una pérdida se reconocen cuando la transacción involucra un negocio (si se encuentra en una afiliada o no). Una ganancia o pérdida parcial se reconoce cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una afiliada. Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.
- *Mejora a la NIIF 5 “Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas” (ciclo de mejoras 2012 – 2014) emitida en setiembre de 2014.-*  
El IASB propone modificar la NIIF 5 señalando que en circunstancias en las cuales una entidad: (a) reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente desde mantenido para la distribución a mantenido para la venta; o (b) reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente desde mantenido para la venta a mantenido para la distribución; dicha entidad no seguirá las guías de los párrafos 27 a 29 para contabilizar este cambio. Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.
- *Mejora a la NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a Revelar”, (ciclo de mejoras 2012 – 2014) emitida en setiembre de 2014.-*  
Esta mejora aclara que la información adicional a revelar requerida por las modificaciones a la NIIF 7 Información a Revelar–Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros no se requiere de forma específica para todos los periodos intermedios. Sin embargo, se requiere revelar información adicional en los estados financieros intermedios condensados que se preparen de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia cuando su incorporación se exija por los requerimientos de la NIC 34. Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.
- *Mejora a la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, (ciclo de mejoras 2012 – 2014) emitida en setiembre de 2014.-*  
Esta mejora aclara que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo. Por consiguiente, el IASB propone aclarar que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda. Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.

- *Mejora a la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", (ciclo de mejoras 2012 – 2014) emitida en setiembre de 2014.-*

El IASB recibió una solicitud para que aclare el significado de "información financiera intermedia" tal como se define en la NIC 34 Información Financiera Intermedia. La cuestión es si "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" tal como se describe en el párrafo 16A de la NIC 34 significa que la información requerida debe proporcionarse en las notas a los estados financieros intermedios o si quiere decir que puede presentarse en alguna otra parte.

El IASB propone modificar el párrafo 16A de la NIC 34 para aclarar el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. Si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

El IASB destaca que las modificaciones propuestas ampliarían el alcance de los estados financieros para incluir la información a revelar presentada en alguna otra parte de la información financiera intermedia. Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.

## **2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

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

La preparación de los estados financieros siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice ciertos estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, tomando como base la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas por la Gerencia de la Compañía sobre una base continua. Los cambios a las estimaciones contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos de dichos cambios en las correspondientes cuentas de resultados del ejercicio 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 la estimación por la incobrabilidad de cuentas por cobrar, estimación por el deterioro de valor en los inventarios de lenta rotación y la desvalorización de activos de larga duración.

## 2.3 Transacciones en moneda extranjera

### (a) *Moneda Funcional y Moneda de presentación.-*

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su Moneda Funcional sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para producir estos bienes. Como se explica en la Nota 1 (d), la Compañía evaluó los cambios en el entorno económico donde opera y optó por una nueva Moneda Funcional (US\$) a partir del 1 de enero de 2014. Consecuentemente, los estados financieros que se acompañan se han preparado y presentado en dólares estadounidense (US\$), que es la Moneda Funcional y Moneda de Presentación.

Una transacción en moneda extranjera es toda aquella diferente a su Moneda Funcional.

La Compañía continuará utilizando sus estados financieros en nuevos soles como base para calcular la porción corriente del impuesto a las ganancias.

### (b) *Transacciones y saldos en moneda extranjera.-*

Las operaciones en moneda extranjera se registran en Moneda Funcional (US\$) aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 están medidos al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro pérdida por diferencia de cambio, neta en el estado del resultado integral.

## 2.4 Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a los rubros efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y las obligaciones por pagar.

En el momento inicial de su reconocimiento, los activos financieros son medidos a su valor razonable de acuerdo a la NIC 39, más los costos directamente relacionados con la transacción. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, revalúa esta designación a final de cada año.

Los pasivos financieros se registran en su totalidad al costo amortizado y se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los instrumentos financieros (activos y pasivos) se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) han expirado los derechos para recibir flujos de efectivo provenientes del activo, (ii) la Compañía retiene los derechos para recibir los flujos de efectivo provenientes del activo, pero ha asumido una obligación para pagarlos sin un retraso significativo bajo un acuerdo de transferencia o (iii) la Compañía ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo provenientes del activo y (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Un pasivo es dado de baja cuando la obligación relacionada con el pasivo es cancelada o expira.

La Compañía evaluará en cada fecha del estado de situación si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas solo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o un grupo de activos financieros que pueda ser estimado de manera confiable.

## **2.5 Efectivo y equivalente al efectivo**

Incluye todos los fondos de efectivo a la fecha del estado de situación financiera. Los equivalentes de efectivo son inversiones altamente líquidas a corto plazo que son fácilmente convertibles a una cantidad conocida de efectivo con vencimiento de tres meses o menos y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en su valor.

## **2.6 Cuentas por cobrar comerciales**

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal y están referidas a facturas y letras presentadas netas de intereses diferidos.

La estimación de la incobrabilidad de cuentas por cobrar se calcula de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía, para lo cual revisan permanentemente, sobre todo para aquellas cuentas con vencimientos pendientes de cobro con antigüedad mayor a los doce meses del año, dicha estimación es calculada sobre la base de un análisis por cliente efectuado mensualmente y se registran como gasto en el estado del resultado integral en el cual se determina la necesidad de dicha estimación.

Asimismo al realizar en base a una evaluación específica de cada deudor entre otros factores, se efectúa verificación de la totalidad de cuentas impagas y/o saldos vencidos por más de 90 a 180 días, sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estime adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Adicionalmente, la Gerencia realiza revisiones mensuales de las cuentas por cobrar comerciales con una antigüedad menor a las indicadas anteriormente y registra aquellos saldos que determina que no serán cobrables.

La estimación de la probable incobrabilidad de las cuentas por cobrar se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia concluye en la existencia de esa probabilidad.

## 2.7 Inventarios

Los inventarios están medidos al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado; en el caso de las mercaderías por recibir se usa el método de costo específico.

La estimación para desvalorización de inventarios se determina por la comparación del valor neto de realización de dichos inventarios con su importe en libros.

## 2.8 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se registran a su costo más revaluación menos la correspondiente depreciación acumulada. Dichas revaluaciones fueron determinadas a su valor razonable y se efectúan una vez al año, cuando la Gerencia observa indicios de variación en el valor razonable, o por lo menos cada 3 años.

Las partidas de propiedades, planta y equipo, se reconocen a nivel de componente importante. Asimismo, incluye el costo de los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero.

En caso que se observe deterioro de valor que hayan sufrido dichos activos se procede a su evaluación técnica y cualquier pérdida se registra en los resultados del año.

Una partida de propiedades, planta y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo se incluye en el estado del resultado integral.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en su ubicación y condiciones de trabajo y uso. Los gastos incurridos después de que las propiedades, planta y equipo se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento rutinario y de reacondicionamiento, se cargan normalmente al resultado del período en que se incurren tales costos.

Por los activos revaluados, cualquier aumento en el valor del activo que resulte de su tasación al valor razonable se registra en otros resultados integrales y se acumula en la cuenta patrimonial Superávit de revaluación. Cualquier disminución en el valor razonable primero se compensa contra el superávit de revaluación que existe por el mismo activo y cuando excede este importe, se carga contra los resultados del año.

En el caso en que estos desembolsos por mantenimiento no rutinarios cumplan con los criterios para su reconocimiento como propiedades, planta y equipo, se capitalizan como un costo adicional de este activo.

La depreciación es calculada siguiendo el método lineal sobre el importe depreciable, el cual es determinado en función de la vida útil estimada de los activos. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificaciones	20 y 33
Maquinaria y equipo	10
Instalaciones	5 y 10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	4
Equipos diversos	5

Los valores residuales, la vida útil y los métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente a cada fecha de cierre de ejercicio sobre una evaluación técnica. Las ganancias o pérdidas originadas por ventas o retiros de activos se incluyen en el rubro otros ingresos o egresos, neto, presentado en el estado del resultado integral.

## 2.9 Arrendamientos

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Para contratos que califican como arrendamientos financieros en donde la Compañía actúa como arrendatario, las propiedades y equipos arrendados son inicialmente reconocidos como activos de la Compañía al menor entre su valor razonable o el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, al comienzo del plazo del mismo. Las propiedades y equipos así registrados, se deprecian por el método de línea recta en base a la vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo de otro activo. El cargo financiero se distribuye entre los ejercicios comprendidos en el plazo del arrendamiento. Las obligaciones correspondientes se reconocen como un pasivo.

Los pagos de este tipo de arrendamientos se dividen en dos partes que representan, respectivamente, las cargas financieras y la reducción del pasivo correspondiente. La carga financiera total se distribuye entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera de obtener una tasa de interés constante en cada período, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que se incurrir.

## **2.10 Deterioro de activos de larga duración**

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

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, a menos de que el activo correspondiente haya estado revaluado, en cuyo caso tales pérdidas son reconocidas primeramente como una reducción hasta el límite de su correspondiente superávit por revaluación.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la utilidad del periodo, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo en años anteriores.

## **2.11 Costos financieros y capitalización de intereses**

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos recibidos excepto cuando se trata de activos calificados, en cuyo caso, se capitalizan hasta el momento en que el activo está listo para su uso o venta. Los costos financieros no devengados se presentan disminuyendo el pasivo que les dio origen.

## **2.12 Obligaciones financieras**

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

### **2.13 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones, neto de rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con los criterios de cada una de las actividades que tiene la Compañía.

El costo de venta de las mercaderías se registra en resultados cuando se entrega los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Los demás ingresos y gastos se registran en el resultado del ejercicio en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o paguen.

### **2.14 Impuesto a las ganancias**

Los impuestos sobre las ganancias, tanto corrientes como diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto sobre las ganancias corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

El impuesto a las ganancias corriente se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente sobre la renta neta gravable del ejercicio. El impuesto a las ganancias corriente se reconoce como gasto del periodo.

El pasivo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias gravables que surgen al comparar el importe en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias que le dieron origen, serán revertidas. El activo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce por las diferencias temporarias deducibles que surgen al comparar el importe en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, la Compañía disponga de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporarias que revertan. El pasivo y activo se miden a la tasa de impuesto a las ganancias, que se espera aplicar a las ganancias gravables en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a las ganancias promulgada o sustancialmente promulgada en la fecha del estado de situación financiera.

## 2.15 Beneficios del personal

(a) *Descanso vacacional.-*

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La estimación por la obligación de las vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Compensación por tiempo de servicios.-*

La estimación para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio, en las entidades financieras, de acuerdo con la decisión de los trabajadores.

(c) *Participación de los trabajadores.-*

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 8 por ciento de materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente. Esta participación es gasto deducible para propósitos de la determinación del impuesto a las ganancias. El gasto por participación se muestra como parte del costo de ventas, gasto de ventas y gasto de administración según corresponda.

## 2.16 Estimaciones

Las estimaciones se reconocen solo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

## 2.17 Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

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

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del ejercicio en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable o virtualmente seguro; en el caso de activos que se producirá una salida o un ingreso de recursos, respectivamente.

### 3. Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	US\$	US\$
Fondos fijos	25,119	15,593
Cuentas corrientes (a)	1,498,404	3,241,834
Certificados bancarios (b)	115,000	115,000
<b>Total</b>	<b>1,638,523</b>	<b>3,372,427</b>

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, en nuevos soles y en dólares estadounidenses y los fondos son de libre disponibilidad.

(b) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene dos certificados bancarios con el Banco de Crédito del Perú por un total US\$115,000 que devengan intereses a una tasa promedio de 0.85 por ciento.

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	US\$	US\$
Facturas por cobrar (a)	6,911,591	4,689,638
Letras descontadas	621,468	1,146,105
Letras por cobrar (a) y (b)	1,143,002	615,464
<b>Sub total</b>	<b>8,676,601</b>	<b>6,451,207</b>
Menos:		
Ventas no realizadas (c)	(253,816)	(1,139,810)
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	(8,646)	(408)
Letras descontadas (e)	(621,468)	(1,146,105)
<b>Total</b>	<b>7,792,131</b>	<b>4,164,884</b>

(a) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y se originan principalmente por la comercialización de insumos químicos, accesorios industriales y materiales de construcción.

(b) Las letras descontadas en bancos están denominados en dólares, tienen vencimiento corriente y la Compañía mantiene la responsabilidad legal de pagar al banco los incumplimientos por parte del cliente.

- (c) El 16 de abril de 2014, la Compañía acordó la venta de 5,000 toneladas de Carbonato de sodio denso a granel por el importe US\$1,871,893, parte de la cual (aproximadamente 800 TM) quedó pendiente de entrega al 31 de diciembre de 2014.
- (d) El movimiento de la estimación acumulada por incobrabilidad de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue el siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	US\$	US\$
<b>Saldos Iniciales</b>	(408)	(424)
Adiciones	(8,568)	-
Deducciones	330	-
Otros ajustes	-	16
<b>Saldos finales</b>	<b>(8,646)</b>	<b>(408)</b>

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

- (e) El saldo corresponde a las letras enviadas al descuento en instituciones financieras locales cuyo vencimiento es de corto plazo (ver nota 9).

## 5. Cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, neto

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	Transacciones			Saldo al 31 de diciembre de 2014	
	Saldo al 1 de enero de 2014	Venta de bienes	Transferencia de financiamiento		Otros
	US\$	US\$	US\$	US\$	
<b>Cuentas por cobrar a partes relacionadas</b>					
<b>Entidades que tiene control conjunto o influencia significativa sobre la Compañía</b>					
Saturn Corporation	25,015	-	-	(1,277)	23,738
Manuchar N.V.	829	560	-	-	1,389
	25,844	560	-	(1,277)	25,127
<b>Otras partes relacionadas</b>					
Respla Perú S.A.C.	27,117	9,246	27,547	(2,126)	61,784
Polithane S.A.C.	92,180	-	-	(5,783)	86,397
Inversiones DU S.A.C.	10,445	-	-	(223)	10,222
Químicas Aliadas	129,214	224,825	-	(129,099)	224,940
Logística de Insumos y Materiales S.A.C.	128,009	-	514	1,457	129,980
Mapriplastec	1,183	17,294	-	(1,183)	17,294
Manuchar Steel N.V.	2,914	10,603	-	-	13,517
	391,062	261,968	28,061	(136,957)	544,134
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar a relacionadas	(92,180)	-	-	5,783	(86,397)
<b>Total</b>	<b>324,726</b>	<b>262,528</b>	<b>28,061</b>	<b>(132,451)</b>	<b>482,864</b>

	Transacciones			Saldo al 31 de diciembre de 2014	
	Saldo al 1 de enero de 2014	Compra de bienes	Transferencia de financiamiento		Otros
	US\$	US\$	US\$	US\$	
<b>Cuentas por pagar a partes relacionadas</b>					
<b>Entidades que tiene control conjunto o influencia significativa sobre la Compañía</b>					
Manuchar N.V.	14,830,616	13,229,570	-	(14,849,793)	13,210,393
	14,830,616	13,229,570	-	(14,849,793)	13,210,393
<b>Otras partes relacionadas</b>					
Polithane S.A.C.	15,182	-	-	(154)	15,028
Químicas Aliadas	1,904	-	-	(1,904)	-
LDI Internacional N.V.	162,876	109,625	-	(162,876)	109,625
Manuchar Hong Kong Limited	527,000	1,034,854	-	(527,000)	1,034,854
Manuchar Steel N.V.	(460)	-	-	-	(460)
Mapriplastec	-	11,002	-	-	11,002
	706,502	1,155,481	-	(691,934)	1,170,049
<b>Total</b>	<b>15,537,118</b>	<b>14,385,051</b>	<b>-</b>	<b>(15,541,727)</b>	<b>14,380,442</b>

El saldo de las cuentas por cobrar a la Controladora y empresas relacionadas por operaciones comerciales, están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, no devengan intereses, son de vencimiento corriente y no cuentan con garantía específica.

## 6. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	Modificado		Auditados con Dictamen del 21 de enero de 2015	
	2014	2014	2014	2013
	US\$	US\$	US\$	US\$
Préstamos a empleados y accionistas	29,767	29,767	29,767	40,910
Entregas a rendir cuenta	100,120	100,120	100,120	68,037
Reclamos a terceros	-	-	-	9,505
Impuesto General a la Ventas por aplicar (a)	745,924	745,924	745,924	154,737
Pagos a cuenta del Impuesto a las Ganancias (b)	831,734	831,734	831,734	467,413
Anticipos otorgados	244,001	260,458	260,458	-
Otras cuentas por cobrar diversas	54,419	54,419	54,419	58,076
<b>Total</b>	<b>2,005,965</b>	<b>2,022,422</b>	<b>2,022,422</b>	<b>798,678</b>

(a) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el Crédito Fiscal del Impuesto General a las Ventas (IGV) se aplicará contra el IGV a pagar de los siguientes meses.

(b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de los pagos a cuenta del Impuesto a las Ganancias serán compensados con el Impuesto a las Ganancias por pagar en el 2015.

## 7. Inventarios, neto

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	Modificado		Auditados con Dictamen del 21 de enero de 2015	
	2014	2014	2014	2013
	US\$	US\$	US\$	US\$
Mercaderías (a) y (d)	5,756,019	5,706,008	5,706,008	7,041,146
Materias primas y productos en proceso	4,547	4,547	4,547	11,761
Suministros diversos (b)	327,711	327,711	327,711	238,149
Mercaderías por recibir (c)	6,713,405	6,713,405	6,713,405	6,371,205
Sub total	12,801,682	12,751,671	12,751,671	13,662,261
Menos:				
Estimación para desvalorización de inventarios (e)	(91,528)	(91,528)	(91,528)	(91,528)
<b>Total</b>	<b>12,710,154</b>	<b>12,660,143</b>	<b>12,660,143</b>	<b>13,570,733</b>

- (a) Las mercaderías están integradas principalmente por diversos insumos químicos y accesorios industriales, y en menor volumen, materiales de construcción.
- (b) Los suministros diversos están conformados principalmente por paletas y sacos de polipropileno, los cuales en opinión de la Gerencia de la Compañía, serán utilizados en el desarrollo normal de las operaciones.
- (c) Las mercaderías por recibir están integradas principalmente por carbonato de sodio denso y bicarbonato de sodio alimenticio, el cual será destinado para la venta local y del exterior y que al 31 de diciembre de 2014, se encuentra en Aduanas pendiente de nacionalización.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene inventarios de lenta rotación:

<b>Sin movimiento</b>	<b>US\$</b>
De 1 a 2 años	119,186
De 2 a 3 años	82,851
De 3 años a más	146,939
<b>Total</b>	<b>348,976</b>

- (e) La estimación para desvalorización de inventarios comprende aquellas mercaderías deterioradas por US\$47,606 y mercaderías consideradas obsoletas por US\$43,922. La Gerencia estima que los inventarios de lenta rotación son realizables, que hay un plan para venderlas o disponerlas en el año 2015 y que no surgirán pérdidas significativas como resultado de su realización.

## 8. Propiedades, planta y equipo, neto

El movimiento del rubro propiedades, planta y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ha sido como sigue:

	31.12.2014									31.12.2013	
	Terreno	Edificios y Otras Construcciones	Instalaciones	Maquinaria, equipos y otras unidades	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos	Equipos de cómputo	Trabajos en curso	Total	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
<b>Costo:</b>											
<b>Saldos iniciales</b>	11,574,752	3,101,198	136,712	270,172	1,199,991	212,958	124,937	200,518	-	16,821,238	12,694,774
Adiciones	-	62,017	-	109,213	626,574	38,458	17,191	7,819	712,976	1,574,248	986,610
Revaluación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,353,673
Deducciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(146,804)
Reclasificación	-	43,076	-	-	-	-	955	(955)	(43,076)	-	(67,015)
Ajustes	-	67,015	-	-	-	-	353	-	-	67,368	-
<b>Saldos finales</b>	<b>11,574,752</b>	<b>3,273,306</b>	<b>136,712</b>	<b>379,385</b>	<b>1,826,565</b>	<b>251,416</b>	<b>143,432</b>	<b>207,382</b>	<b>669,900</b>	<b>18,462,854</b>	<b>16,821,238</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>											
<b>Saldos iniciales</b>	-	(234,477)	(49,718)	(10,813)	(260,444)	(148,056)	(88,460)	(183,873)	-	(975,841)	(605,387)
Adiciones	-	(160,157)	(20,597)	(34,434)	(223,208)	(13,529)	(14,733)	(15,155)	-	(481,813)	(370,454)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	(23,571)	70	(9)	(22,829)	(4)	637	13,487	-	(32,219)	-
<b>Saldos finales</b>	<b>-</b>	<b>(418,205)</b>	<b>(70,245)</b>	<b>(45,256)</b>	<b>(506,481)</b>	<b>(161,589)</b>	<b>(102,556)</b>	<b>(185,541)</b>	<b>-</b>	<b>(1,489,873)</b>	<b>(975,841)</b>
<b>Valor neto</b>	<b>11,574,752</b>	<b>2,855,101</b>	<b>66,467</b>	<b>334,129</b>	<b>1,320,084</b>	<b>89,827</b>	<b>40,876</b>	<b>21,841</b>	<b>-</b>	<b>16,972,981</b>	<b>15,845,397</b>

- (a) La Compañía mantiene unidades de transporte y equipo bajo contratos de arrendamiento financiero por un importe neto en libros ascendente a US\$1,808,578 al 31 de diciembre de 2014 (US\$1,040,307 al 31 de diciembre de 2013). Ver nota 9 (b).
- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene activos fijos totalmente depreciados que aún se encuentran en uso por un importe de US\$393,482 y US\$314,660, respectivamente.
- (c) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos fijos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y sobre la base de estudios efectuados por especialistas en el ramo. En este sentido, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha tomado seguros para su propiedad, planta y equipos por un valor mayor al costo neto en libros de dichos activos. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros, consideradas en las pólizas contratadas, son consistentes con la práctica internacional en la industria y cubren el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros, las que son razonables considerando el tipo de activos de la Compañía.
- (d) La Gerencia de la Compañía revisa periódicamente el valor residual y la vida útil de sus activos; así como el método de depreciación utilizado; con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida útil. En opinión de la Gerencia de la Compañía, no existe evidencia de deterioro del importe en libros de los activos fijos mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## 9. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	Moneda de origen	Tasa de interés	Vencimiento	Deuda en moneda de origen	Modificado 2014		Auditados con Dictamen del 21 de enero de 2015		2013	
					Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Pagarés (a)</b>										
Banco GNB Perú S.A.	US\$	6.50%	2019	5,000,000	876,328	4,123,672	876,328	4,123,672	-	-
BBVA Banco Continental	US\$	3.10%	2015	2,538,454	2,538,454	-	2,538,454	-	2,185,552	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	1,060,000	-
Banco Internacional del Perú – Interbank	US\$	3.35%	2015	1,524,918	1,524,918	-	1,524,918	-	2,185,552	-
IBM del Perú S.A.C.	US\$	11.35%	2017	106,119	39,358	66,761	39,358	66,761	-	-
<b>Arrendamiento financiero (b)</b>										
Banco Financiero	US\$	7.50%	29/07/2015	9,578	9,578	-	9,578	-	-	-
Banco Financiero	US\$	7.50%	14/09/2015	7,738	7,738	-	7,738	-	16,295	10,094
Banco Financiero	US\$	7.50%	25/09/2015	5,173	5,173	-	5,173	-	9,653	7,738
Banco Financiero	US\$	7.90%	02/02/2016	16,183	13,782	2,401	13,782	2,401	6,453	5,173
Banco Financiero	US\$	8.48%	10/01/2017	46,961	21,549	25,412	21,549	25,412	12,772	16,183
América Financiera	US\$	7.50%	02/01/2017	352,563	162,607	189,956	162,607	189,956	20,000	45,608
Banco del Crédito del Perú	US\$	11.00%	01/09/2016	43,924	23,300	20,624	23,300	20,624	151,257	358,551
Banco de Crédito del Perú	S/.	7.00%	01/06/2016	117,942	4,352	27,207	12,252	27,207	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	US\$	4.75%	18/07/2018	135,521	35,582	99,939	35,582	99,939	13,098	29,085
Scotiabank del Perú S.A.A.	US\$	4.75%	19/05/2018	309,928	85,682	224,246	85,682	224,246	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	US\$	4.75%	13/08/2018	62,643	16,035	46,608	16,035	46,608	-	-
Leasing Perú S.A.	US\$	7.75%	01/07/2017	30,439	11,092	19,347	11,092	19,347	-	-
<b>Total</b>					<b>5,375,528</b>	<b>4,846,173</b>	<b>5,383,780</b>	<b>4,846,173</b>	<b>4,725,077</b>	<b>472,432</b>
<b>Letras en descuento</b>										
Banco de Crédito del Perú BCP	-	-	-	-	-	-	-	-	34,169	-
BBVA Banco Continental	-	-	-	-	-	-	-	-	433,493	-
Banco Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	139,725	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	US\$	-	2015	621,468	621,468	-	621,468	-	538,718	-
<b>Total</b>					<b>621,468</b>	<b>-</b>	<b>621,468</b>	<b>-</b>	<b>1,146,105</b>	<b>-</b>

- (a) Los préstamos de instituciones financieras fueron destinados para financiar el capital de trabajo e inversiones de capital, son de vencimiento corriente, devengan intereses a tasas de mercado.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo está referido a contratos de arrendamiento financiero suscritos con entidades financieras locales para adquirir unidades de transporte y equipos; están denominados en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Las cuotas de los arrendamientos financieros son pagados en forma mensual (ver nota 8 (a)).
- (c) Los pagos mínimos futuros para las obligaciones financieras son las siguientes:

	<u>US\$</u>
Hasta 1 año	404,370
Entre 1 y 5 años	655,740
Más de 5 años	-
<b>Total</b>	<b><u>1,060,110</u></b>

#### 10. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	Modificado	Auditados con Dictamen del 21 de enero de 2015	
	<u>2014</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$	US\$
Facturas por pagar (a)	5,020,865	5,092,284	5,272,252
Letras por pagar (a)	8,086	8,086	24,018
Honorarios por pagar	268	268	3,926
<b>Total</b>	<b><u>5,029,219</u></b>	<b><u>5,100,638</u></b>	<b><u>5,300,196</u></b>

- (a) Las facturas y letras por pagar a proveedores locales y del exterior están denominadas en nuevos soles, dólares estadounidenses y euros, se originan principalmente por la adquisición de carbonato de sodio, tripolifosfato y otros productos relacionados con la actividad comercial de la Compañía, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantía específica.

## 11. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	US\$	US\$
Tributos y contribuciones por pagar (a)	81,418	74,463
Remuneraciones por pagar (b)	292,896	213,923
Anticipos recibidos	155,693	-
Dividendos por pagar (c)	-	152,602
Provisiones diversas (d)	57,525	-
Otras cuentas por pagar diversas	16,414	510
<b>Total</b>	<b>603,946</b>	<b>441,498</b>

- (a) Los tributos por pagar están referidos al Impuesto General a las Ventas, Impuesto a la Renta sobre remuneraciones (denominadas Cuarta y Quinta Categoría), contribuciones a ESSALUD, y otros; están denominadas en nuevos soles y tienen vencimiento corriente.
- (b) Corresponde a las vacaciones y compensación por tiempo de servicio del personal de la Compañía pendientes de pago, están denominados en nuevos soles y tienen vencimiento corriente.
- (c) El saldo al 31 de diciembre de 2013, estaba referido a los dividendos por pagar correspondiente a los resultados acumulados de periodos anteriores. (Ver nota 15).
- (d) Corresponde al 10% de un tributo adicional y su correspondiente multa, interpuesta por la Administración Tributaria el 30 de diciembre de 2011 relacionada al Impuesto a las Ganancias del periodo 2007. Ver nota 22.

## 12. Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el capital de la Compañía, está representada por 6,261,895 de un valor nominal de S/.1.00 cada una (US\$0.3351 a la fecha del aporte), las cuales están íntegramente suscritas y pagadas.

## 13. Reserva legal

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

**14. Superávit de revaluación**

Corresponde al excedente resultante de revaluar los terrenos y edificaciones a valor de mercado en el ejercicio 2011, 2012 y 2013. Dicho excedente puede ser transferido a los resultados acumulados cuando el activo que lo generó se disponga, ya sea a través de la depreciación o por venta. El saldo al 31 de diciembre de 2014 asciende a US\$6,339,729.

**15. Resultados acumulados**

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía efectuó un ajuste que corresponden a la regularización del efecto de conversión cambiaria de años anteriores, lo cual significó un cargo a la cuenta de resultados acumulados de US\$104,839.
- (b) En Junta General de Accionistas del 20 de mayo de 2013, la Compañía acordó la distribución de dividendos correspondientes al resultado de periodos anteriores por un importe total de US\$161,253 (ver nota 11 (c)).
- (c) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía efectuó un ajuste que corresponden a la regularización del saldo del impuesto diferido del año 2011, lo cual significó un cargo a la cuenta de resultados acumulados de US\$75,562.

**16. Ventas netas**

Este rubro comprende lo siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	US\$	US\$
Terceros	52,480,511	42,312,462
Relacionadas	190,222	125,418
<b>Total</b>	<b>52,670,733</b>	<b>42,437,880</b>

**17. Costo de ventas y de servicios**

Este rubro comprende lo siguiente:

	<b>Modificado</b>	<b>Auditados con Dictamen</b>	
	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	US\$	US\$	US\$
Saldo inicial de inventarios	7,291,056	7,291,056	8,198,556
Más:			
Compras	43,528,905	43,468,970	38,325,833
Menos:			
Efecto de conversión	(36,372)	(36,372)	(4,156,243)
Otros	70,587	70,587	-
Saldo final de inventarios	(6,088,277)	(6,038,266)	(7,291,056)
Sub total	44,761,899	44,755,975	35,077,090
Costo de servicios	-	-	13,831
<b>Total</b>	<b>44,761,899</b>	<b>44,755,975</b>	<b>35,090,921</b>

**18. Costos de distribución**

Este rubro comprende lo siguiente:

	<b>Modificado</b>	<b>Auditados con Dictamen</b>	
	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	US\$	US\$	US\$
Beneficios a empleados	1,470,807	1,470,807	1,334,750
Servicios prestados por terceros	2,367,648	2,483,156	2,084,846
Tributos	1,774	1,774	-
Cargas diversas de gestión	325,490	320,900	320,032
Depreciación y otras provisiones	259,358	259,358	303,545
<b>Total</b>	<b>4,425,077</b>	<b>4,535,995</b>	<b>4,043,173</b>

**19. Gastos de administración**

Este rubro comprende lo siguiente:

	<b>Modificado</b>	<b>Auditados con Dictamen</b>	
	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Beneficios a empleados	1,595,912	1,595,912	1,158,195
Servicios prestados por terceros	1,123,373	1,124,141	561,671
Tributos	41,174	41,174	51,592
Cargas diversas de gestión	403,753	403,753	282,205
Depreciación y otras provisiones	258,001	258,001	148,375
<b>Total</b>	<b>3,422,213</b>	<b>3,422,981</b>	<b>2,719,533</b>

## 20. Impuesto a las ganancias

- (a) La Compañía registra el impuesto a las ganancias diferido de acuerdo a lo indicado en la nota 2.14. A continuación se presenta el detalle del impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Modificado 2014	Auditados con Dictamen del 21 de enero de 2015	
		2014	2013
<b>Impuesto a las ganancias:</b>			
Diferido	551,973	595,275	(10,999)
<b>Total</b>	<b>551,973</b>	<b>595,275</b>	<b>(10,999)</b>

- (b) A continuación se presenta el movimiento del activo y pasivo diferido por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Saldos al 31 de diciembre de 2013	Abono (cargo) al resultado del año	Saldos al 31 de diciembre de 2014
<b>Activo diferido:</b>			
Depreciación de equipos diversos	-	1,732	1,732
Servicios de auditoría	-	1,625	1,625
Gastos pre operativos	948	(929)	19
Vacaciones	52,539	21,182	73,721
Pérdida tributaria	-	301,420	301,420
<b>Total activo diferido Auditados con Dictamen del 21 de enero de 2015</b>	<b>53,487</b>	<b>325,030</b>	<b>378,517</b>
<b>Total activo diferido Modificado</b>	<b>53,487</b>	<b>281,729</b>	<b>335,216</b>
<b>Pasivo diferido:</b>			
Depreciación acelerada	(26,776)	(43,107)	(69,883)
Revaluación de activos fijos	(2,718,802)	313,352	(2,405,450)
<b>Total pasivo diferido</b>	<b>(2,745,578)</b>	<b>270,245</b>	<b>(2,475,333)</b>
<b>Total abono a resultado del año Auditados con Dictamen del 21 de enero de 2015</b>		<b>595,275</b>	
<b>Total abono a resultados del año Modificado</b>		<b>551,973</b>	

## 21. Situación tributaria

- (a) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas en el año 2014 es de 30%. A partir del 1 de enero del 2015 se ha modificado esta tasa, lo cual se explica en el párrafo f.

Si la compañía distribuye total o parcialmente sus utilidades, le será aplicable el Impuesto a los dividendos ascendente a 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país.

Adicionalmente, toda suma o entrega en especie efectuada por la compañía y que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados estarán afectas al Impuesto a los dividendos del 4.1%, a cargo de la empresa.

- (b) De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la Renta y sus modificatorias, las empresas establecidas en el Perú que hayan generado pérdidas tributarias, podrán aplicarlo para disminuir el impuesto a la renta a pagar en los ejercicios futuros mediante uno de los dos métodos que voluntariamente opten:
- (i) aplicarlo a los ingresos anuales gravables de los cuatro años siguientes al que se produjo la pérdida.
  - (ii) renuncia al 50% de la Pérdida tributaria pero podrá aplicar el saldo del 50% de ésta a los ingresos anuales gravables futuros, sin límite de tiempo.

La Compañía actualmente viene aplicando el método A para la compensación de sus pérdidas, asimismo, se debe indicar que la empresa posee una pérdida tributaria por compensar en la suma de US\$900,200.

- (c) Los ejercicios fiscales 2010 y 2014 están pendientes de revisión por parte de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT). En caso de que, como producto de esta revisión, se reciban acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados del año de la afectación o resultados acumulados, según corresponda.
- (d) El Impuesto General a las Ventas (IGV) que grava a la compañía es de 18%, el cual incluye 2% por concepto de Impuesto de Promoción Municipal).
- (e) Para la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas en operaciones entre vinculados y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición se debe aplicar las reglas de precios de transferencia. Estas normas obligan a contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia. Asimismo, deberá cumplirse con presentar la Declaración Jurada de Precios de Transferencia de acuerdo con las normas vigentes.
- (f) A partir del 1 de enero de 2005 se estableció el Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN), considerado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

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

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

(g) Mediante la Ley N° 30296, publicado el 31 de diciembre de 2014, se ha incorporado las siguientes modificaciones tributarias vigentes a partir del ejercicio 2015:

- Se incorpora un supuesto por el cual no se aceptará el costo computable sustentado con comprobantes de pago emitidos por contribuyentes que a la fecha de emisión del comprobante la SUNAT les haya notificado la baja de su inscripción en el RUC.
- En el caso del Impuesto a las rentas empresariales (llamadas de 3ª Categoría), se aprobaron las siguientes tasas en los próximos años:

<b>Renta imponible de los ejercicios</b>	<b>Tasas</b>
2015 y 2016	28.0%
2017 y 2018	27.0%
2019 y siguientes	26.0%

- Se modifica la tasa aplicable a los dividendos y cualquier forma de distribución de las utilidades de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Utilidades de los ejercicios</b>	<b>Tasas</b>
2015 y 2016	6.80%
2017 y 2018	8.00%
2019 y siguientes	9.30%

- Finalmente, para efectos de determinar los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de Tercera categoría del ejercicio gravable 2015, el coeficiente resultante deberá ser multiplicado por el factor 0.9333.

(h) A partir del 1 de enero de 2015, entra en vigencia la Ley N° 30264, por la cual se establece, entre otros, un régimen especial de depreciación para Edificios y Construcciones, para efectos de la determinación del Impuesto a la Renta, permitiendo aplicar una depreciación anual del 20% siempre que sean destinados exclusivamente al desarrollo empresarial y cumplan ciertas condiciones.

No se aplicará lo expuesto, cuando dichos bienes hayan sido construidos total o parcialmente antes del 1 de enero de 2014.

- (i) Mediante la Resolución de Superintendencia N° 390-2014/SUNAT, se modificó la Resolución de Superintendencia N° 379-2013/SUNAT, el cual amplía el universo de sujetos obligados a llevar de manera electrónica los registros de ventas e ingresos y de compras, y se aprobó las fechas máximas de retraso del registro de ventas e ingresos de compras electrónico.

Finalmente se establece nuevos cronogramas para el envío de los citados registros a la SUNAT, de acuerdo con los anexos 1 y 2 de la citada resolución.

- (j) La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que corresponda.

## 22. Contingencias

En el año 2010, la Administración Tributaria (SUNAT) notificó a la Compañía y le revisó el ejercicio fiscal 2007. Como resultado de esta revisión emitió resoluciones de determinación de impuestos adicionales a ser pagados por S/. 1.2 millones (incluido intereses a esa fecha) y una resolución de multa por S/. 0.5 millones (incluido intereses a esa fecha. La Compañía presentó su reclamación ante la propia SUNAT quien le desestimó su reclamo. La compañía presentó su recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal quien todavía no emite un fallo al respecto. Los asesores legales de la compañía estiman que esta contingencia es de un grado remoto de materialización y no originarán pasivos significativos para la compañía.

En opinión de la Gerencia General de la Compañía y según su Asesor Legal, la compañía no presenta juicios y otros eventos de gran importancia pendientes de resolver u otras contingencias al 31 de diciembre de 2014.

## 23. Garantías Otorgadas

La Compañía al 31 de diciembre de 2014, ha otorgado las siguientes garantías:

Número de garantía	Tipo	Moneda	Comercial	Realización	Afectado
<b>BCP</b>					
G19300089067	Hipoteca AQP	USD	260,909	208,727	206,007
G19300095538	Prenda Global y Flotante	USD	1,545,000	1,159,000	1,538,850
G19400024669	Certificado Bancario	USD	19,000	19,000	19,000
G19400084670	Certificado Bancario	USD	96,000	96,000	96,000

## 24. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene instrumentos financieros medidos al costo amortizado y su valor razonable estimado para divulgarlo en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

### Nivel 1.–

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

### Nivel 2.–

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

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

## 25. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su performance financiera.

La Gerencia sobre la base de un conocimiento técnico y de su experiencia, establece políticas para el control del riesgo de mercado, crediticio, liquidez y de capital.

### Riesgo de mercado

#### (i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en la tasa de interés del mercado. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las obligaciones financieras a cargo de la Compañía devengan tasas de interés variable que fluctúan dentro de los niveles de las tasas de interés del mercado. Los recursos para el financiamiento de capital de trabajo se obtienen principalmente de instituciones financieras de primer nivel cuyos pasivos tienen vencimientos a corto y largo plazo, (ver nota 9).

La política de endeudamiento de la Compañía contempla la obtención de préstamos a tasas variables para aquellos fondos reembolsables en el corto, mediano y largo plazo.

Los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado; por lo que en opinión de la Gerencia de la Compañía no tiene una exposición importante al riesgo de interés.

(ii) Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de pérdida debido a las fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense, debido a que adquiere, compra mercaderías y materias prima en moneda extranjera.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se encuentran expresados en dólares americanos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio de US\$0.3355 para activos y US\$0.3346 para pasivos por cada S/.1.00 (US\$0.3579 y US\$0.3577 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente) y de US\$0.841 para el activo y US\$0.794 para el pasivo por cada €1.00 (US\$1.330 para activo y US\$1.411 para pasivo, al 31 de diciembre de 2013).

La Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, tenía activos y pasivos en nuevos soles y euros como sigue:

	2014		2013	
	S/.	€	S/.	€
<b>Activos:</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	572,597	-	271,038	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	48,700	2,215	92,481	2,910
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	38,607	-	36,802	-
Otras cuentas por cobrar	1,910,288	-	779,954	-
<b>Total activos</b>	<b>2,570,192</b>	<b>2,215</b>	<b>1,180,275</b>	<b>2,910</b>
<b>Pasivos:</b>				
Obligaciones financieras	(154,780)	-	(154,381)	-
Cuentas por pagar comerciales	(459,842)	(153,447)	(471,162)	(191,450)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(12,163)	-	(15,183)	-
Otras cuentas por pagar	(1,313,939)	-	(1,216,957)	-
<b>Total pasivos</b>	<b>(1,940,724)</b>	<b>(153,447)</b>	<b>(1,857,683)</b>	<b>(191,450)</b>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<b>629,468</b>	<b>(151,232)</b>	<b>(677,408)</b>	<b>(188,540)</b>

Durante el año 2014, la Compañía registró una pérdida por diferencia de cambio neta de US\$70,761 (pérdida neta por diferencia de cambio de US\$43,246 al 31 de diciembre de 2013), la cual se presenta en el estado del resultado integral.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía monitorea y analiza las acciones a tomar ante las fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense de manera que no afecte significativamente los resultados de sus operaciones es por eso que ha decidido asumir el riesgo de cambio que genere esta posición; por lo tanto, no ha realizado, a esas fechas, operaciones de coberturas por riesgo de cambio con productos derivados.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de los años 2014 y 2013 si el nuevo sol hubiera tenido una devaluación / revaluación de 10 por ciento (variación que es considerada razonable) respecto del dólar estadounidense, asumiendo a las demás variables constantes:

Análisis de sensibilidad	Aumento / disminución en el tipo de cambio	Efecto en la utilidad antes de impuestos	
		2014	2013
		US\$	US\$
Dólares	5%	75,583	(12,104)
Dólares	10%	151,167	(24,207)
Dólares	-5%	(75,583)	12,104
Dólares	-10%	(151,167)	24,207
Euros	5%	(5,999)	(13,313)
Euros	10%	(11,997)	(26,627)
Euros	-5%	5,999	13,313
Euros	-10%	11,997	26,627

(iii) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de compra de los productos que comercializa; sin embargo, la Gerencia considera que dicho riesgo se ve reducido por las políticas de negociación seguidas con su proveedor, las que se respaldan principalmente en el alto volumen de compras efectuadas. Con respecto a los precios de los productos a comercializar, la Gerencia no espera que éstos varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro.

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra por incumplir con una obligación. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito por sus actividades operativas corresponden principalmente a los depósitos en bancos e instituciones financieras y las cuentas por cobrar comerciales. Con relación a las cuentas bancarias, la Compañía, mantiene cuentas bancarias en diversas entidades financieras de primer orden y de reconocido prestigio en el mercado local, por lo que no representan riesgo crediticio. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, estas se originan principalmente por la venta de productos químicos e industriales (ver nota 4); la Compañía controla los riesgos de créditos o el riesgo de incumplimiento de terceros, mediante la implementación de aprobaciones de créditos, límites y procedimientos de monitoreo.

### Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros a su vencimiento a un costo razonable.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras locales y del exterior de primer orden, en condiciones razonables. (Ver nota 9).

A continuación se presenta un detalle de los pasivos financieros de la Compañía clasificados considerando el tiempo que resta desde la fecha del estado de situación financiera hasta su vencimiento (expresado en dólares estadounidenses):

Vencimientos	Modificado				Auditados con Dictamen del 21 de enero de 2015							
	2014				2014				2013			
	Obligaciones financieras	Cuentas por pagar comerciales	Cuentas por pagar a partes relacionadas	Otras cuentas por pagar	Obligaciones financieras	Cuentas por pagar comerciales	Cuentas por pagar a partes relacionadas	Otras cuentas por pagar	Obligaciones financieras	Cuentas por pagar comerciales	Cuentas por pagar a partes relacionadas	Otras cuentas por pagar
Menos de 1 año	5,375,528	5,029,219	14,380,442	603,946	5,383,428	5,100,638	14,380,442	603,946	4,725,077	5,300,196	15,537,118	441,498
Más de 1 año	4,846,173	-	-	-	4,846,173	-	-	-	472,432	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10,221,701</b>	<b>5,029,219</b>	<b>14,380,442</b>	<b>603,946</b>	<b>10,229,601</b>	<b>5,100,638</b>	<b>14,380,442</b>	<b>603,946</b>	<b>5,197,509</b>	<b>5,300,196</b>	<b>15,537,118</b>	<b>441,498</b>

La Gerencia de la Compañía controla los riesgos de liquidez asociados con los importes incluidos en cada una de las categorías detalladas anteriormente, mediante la evaluación periódica de la viabilidad financiera de los clientes, la obtención de líneas de crédito con instituciones financieras y una adecuada gestión de los vencimientos de los activos y pasivos de tal forma que logre el calce entre los flujos de ingresos y pagos futuros. Para ello, busca mantener buenas relaciones con las instituciones financieras con la finalidad de asegurar el financiamiento necesario para cumplir sus obligaciones, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación.

### Riesgo 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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes al efectivo.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital 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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los ratios de apalancamiento fueron como sigue (expresado en nuevos soles):

	<b>Modificado</b>	<b>Auditados con Dictamen del 21 de enero de 2015</b>	
	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Total endeudamiento	30,235,308	32,789,956	29,221,899
Menos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,638,523)	(1,638,523)	(3,372,427)
Deuda neta	28,596,785	31,151,433	25,849,472
Total patrimonio	9,706,031	9,629,291	9,150,119
Indice deuda / capital	2.95	3.24	2.83

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, (notas 12, 13, 14 y 15).