

ED & F MAN PERÚ S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

Más información: Datos Perú

ED & F MAN PERÚ S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de otros resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
ED & F MAN PERÚ S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ED & F MAN PERÚ S.A.C., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los de estado de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por los años terminados en dichas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 22.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

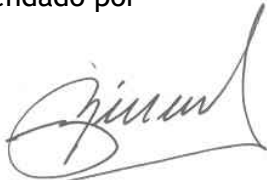
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera ED & F MAN PERÚ S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con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

Párrafos de Énfasis

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará bajo el principio contable de empresa en marcha. Tal como se indica en la Nota 2 a los estados financieros, la Compañía ha incurrido en pérdidas en los últimos años, lo que ha generado un patrimonio negativo y por lo tanto, se encuentra en situación irregular. Los planes de la Gerencia para revertir esta situación deficitaria se describen en dicha Nota. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que podría resultar de esta incertidumbre de no continuar como empresa en marcha.

Lima, Perú
30 de abril de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrrend Castillo
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-03823



ED & F MAN PERÚ S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 Y AL 1 DE ENERO DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>ACTIVO</u> | | | | Al 1 de enero de 2013 | <u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u> | | | | Al 1 de enero de 2013 |
|-------------------------------------|--------------|-------------|-------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------|-------------|-----------|-----------------------------|
| | <u>Notas</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> | | <u>Notas</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | PASIVO CORRIENTE | | | | |
| Efectivo | 7 | 875,499 | 847,223 | 236,764 | Obligaciones financieras | 11 | 1,490,000 | 1,490,000 | 1,066,577 |
| | | ----- | ----- | ----- | Cuentas por pagar comerciales | 12 | 7,591,119 | 5,140,328 | 2,550,520 |
| Cuentas por cobrar | | | | | Cuentas por pagar a relacionada | 13 | 8,298,828 | 2,050,000 | 1,472,800 |
| Comerciales | 8 | 1,883,741 | 4,553,121 | 1,450,816 | Tributos, remuneraciones y otras | | | | |
| Diversas | 9 | 2,327,460 | 1,032,687 | 1,081,748 | cuentas por pagar | | 131,552 | 184,608 | 169,465 |
| | | ----- | ----- | ----- | | | ----- | ----- | ----- |
| | | 4,211,201 | 5,585,808 | 2,532,564 | Total pasivo corriente | | 17,511,499 | 8,864,936 | 5,259,362 |
| Existencias | 10 | 12,078,841 | 2,170,831 | 2,298,936 | | | ----- | ----- | ----- |
| Gastos pagados por anticipado | | 6,051 | 1,064 | 3,110 | | | | | |
| | | ----- | ----- | ----- | | | | | |
| Total activo corriente | | 17,171,592 | 8,604,926 | 5,071,374 | | | | | |
| | | ----- | ----- | ----- | | | | | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | PATRIMONIO NETO | 14 | | | |
| Equipos diversos y mobiliario, neto | | 17,894 | 21,334 | 12,807 | Capital social | | 68,527 | 68,527 | 68,527 |
| Intangible, neto | | 660 | 1,467 | 2,796 | Reserva legal | | 13,555 | 13,555 | 13,555 |
| | | ----- | ----- | ----- | Resultados acumulados | | (403,435) | (319,291) | (254,467) |
| Total activo no corriente | | 18,554 | 22,801 | 15,603 | | | ----- | ----- | ----- |
| | | ----- | ----- | ----- | Total patrimonio neto | | (321,353) | (237,209) | (172,385) |
| | | | | | | | ----- | ----- | ----- |
| Total activo | | 17,190,146 | 8,627,727 | 5,086,977 | Total pasivo y patrimonio neto | | 17,190,146 | 8,627,727 | 5,086,977 |
| | | ===== | ===== | ===== | | | ===== | ===== | ===== |

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

ED & F MAN PERÙ S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Notas</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| VENTAS NETAS | | 21,820,735 | 24,149,486 |
| COSTO DE VENTAS | 15 | (21,105,745) | (23,169,807) |
| | | ----- | ----- |
| Utilidad bruta | | 714,990 | 979,679 |
| (GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES: | | | |
| Ventas | 16 | (485,581) | (542,550) |
| Administración | 17 | (156,635) | (205,066) |
| Ingresos diversos | | 62,978 | 641 |
| | | ----- | ----- |
| Utilidad operativa | | 135,752 | 232,704 |
| INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS: | | | |
| Ingresos: | | | |
| Diferencia de cambio | | 53,511 | 16,570 |
| Otros ingresos financieros | | 14,868 | 8,194 |
| | | ----- | ----- |
| | | 68,379 | 24,764 |
| | | ----- | ----- |
| Gastos: | | | |
| Diferencia de cambio | | (186,870) | (213,168) |
| Intereses | | (97,279) | (100,169) |
| Otros gastos financieros | | (9,992) | (8,955) |
| | | ----- | ----- |
| | | (294,141) | (322,292) |
| | | ----- | ----- |
| Pérdida neta | | (90,010) | (64,824) |
| | | ===== | ===== |

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

ED & F MAN PERÙ S.A.C.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>CAPITAL SOCIAL</u> | <u>RESERVA LEGAL</u> | <u>RESULTADOS ACUMULADOS</u> |
|------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 | 68,527 | 13,555 | (254,467) |
| Pérdida neta | - | - | (64,824) |
| | ----- | ----- | ----- |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 | 68,527 | 13,555 | (329,291) |
| Ajuste en otros resultados integrales | - | - | 5,866 |
| Pérdida neta | - | - | (90,010) |
| | ----- | ----- | ----- |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 | 68,527 ===== | 13,555 ===== | (403,435) ===== |

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

ED & F MAN PERÙ S.A.C

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Pérdida neta | (90,010) | (64,824) |
| Más (menos) ajustes a la pérdida neta: | | |
| Depreciación | 4,981 | 5,330 |
| Amortización | 807 | 1,329 |
| Ajustes de resultados acumulados | 5,866 | - |
| Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo: | | |
| Disminución (aumento) de cuentas por cobrar comerciales | 2,669,380 | (3,102,305) |
| (Aumento) disminución cuentas por cobrar diversas | (1,294,773) | 49,061 |
| (Aumento) disminución de existencias | (9,908,010) | 128,105 |
| (Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado | (4,987) | 2,046 |
| Aumento de cuentas por pagar comerciales | 2,450,791 | 2,589,808 |
| (Disminución) aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar | (53,056) | 15,143 |
| | ----- | ----- |
| DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | (6,219,011) | (376,307) |
| | ----- | ----- |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Compra de activos fijos | (1,541) | (13,857) |
| | ----- | ----- |
| DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | (1,541) | (13,857) |
| | ----- | ----- |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Variación de obligaciones financieras | - | 423,423 |
| Aumento cuentas por pagar relacionadas | 6,248,828 | 577,200 |
| | ----- | ----- |
| AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 6,248,828 | 1,000,623 |
| | ----- | ----- |
| AUMENTO NETO DE EFECTIVO | 28,276 | 610,459 |
| | ----- | ----- |
| SALDO DE EFECTIVO AL INICIO | 847,223 | 236,764 |
| | ----- | ----- |
| SALDO DE EFECTIVO AL FINAL | 875,499 | 847,223 |
| | ===== | ===== |

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

ED & F MAN PERÙ S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

ED & F MAN PERÙ S.A.C (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 29 de setiembre de 1994.

Su domicilio legal y oficinas administrativas se encuentran ubicadas en la Avenida del Pinar 152, oficina 307, Piso N°3, Urbanización Chacarilla, Santiago de Surco, Lima.

Sus principales accionistas son ED & F MAN SUGAR OVERSEAS HOLDING LTD y ED & F MAN CHILE LTD, compañías pertenecientes al grupo matriz es ED & F MAN HOLDINGS LTD., domiciliada en el Reino Unido.

b) Actividad económica:

La Compañía tiene como actividad principal la compra y venta de azúcar, cruda y blanca, y aceite de pescado. Es realizada tanto en el mercado nacional como en el internacional.

c) Aprobación de los estados Financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 ha sido autorizado por la Gerencia el 31 de marzo de 2015 y será presentado juntamente con los del 2013 para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se estima se efectuará durante el primer semestre de 2015. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. SITUACIÓN PATRIMONIAL

Las pérdidas de la Compañía han generado en ella patrimonio negativo. Esta situación se mantiene más de un ejercicio sin haber sido superada. De acuerdo al artículo 407° numeral 4 de la Ley General de Sociedades, la Compañía se encuentra en situación irregular y lo incurrido es causal de disolución; por lo tanto, el Directorio deberá convocar a Junta General de Accionistas a efectos de adoptar las medidas que reviertan la referida situación.

La Gerencia estima que en el mediano plazo generará utilidades basada en proyecciones de ventas de sus productos. Asimismo, tiene el apoyo financiero permanente de su matriz el cual podría inyectar capital para revertir el patrimonio negativo.

3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES
QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

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

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014, año de la adopción de las NIIF por la Compañía. Anteriormente los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con prácticas contables Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú).
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses, que es su moneda funcional.

(b) Las normas que entraron en vigencia en el año 2014 se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros

- NIIF 10 Estados financieros consolidados- Entidades de inversión (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27). Introduce una excepción al principio de que todas las subsidiarias requieren estar consolidadas.
- NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación- Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros. Modificaciones que aclaren los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.
- NIC 36 Deterioro de Activos - Modificaciones del monto recuperable a activos no financieros.
- NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición - Modificaciones que introducen excepciones de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 y NIIF 9.

(c) Uso de estimaciones y juicios

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

(d) Transacciones en moneda extranjera

- 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. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda funcional, distinta de la moneda de registro que es el nuevo sol. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en dólares estadounidenses aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros en el estado de resultados integrales.

Inicialmente las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en moneda funcional utilizando el tipo de cambio de la fecha de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la siguiente manera:

1. Los activos y pasivos monetarios, se convierten al tipo de cambio de cierre del período, entendido como el tipo de cambio de la fecha a que se refieren los estados financieros;
2. Las partidas no monetarias valoradas al costo histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición o transacción;
3. Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable; y
4. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de cada transacción, o el tipo de cambio promedio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo, (salvo que haya sufrido variaciones significativas). Las depreciaciones y/o amortizaciones se convirtieron al tipo de cambio aplicado al activo correspondiente.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración en las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontado, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

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

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

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Los cambios en el valor razonable son registrados en el estado de resultados integrales.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y si incluyen intereses, son llevados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización, si fuese el caso, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

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

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

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

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

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. Para las cuentas por cobrar que son registradas a su valor nominal, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 90 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

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

(k) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

(l) Equipos diversos y mobiliario y depreciación acumulada

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

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

(m) Intangible y amortización acumulada

Los software se contabilizan al costo menos su amortización acumulada y posteriormente a dicho costo menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. El intangible se amortizará bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de equipos diversos y mobiliario e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen indicadores o circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos, y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

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

(ñ) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(o) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, cuando:

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

- (p) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencia de cambio y otros ingresos

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

Los otros ingresos diversos y financieros se reconocen cuando se devengan.

- (q) Reconocimiento de costos, intereses, diferencia de cambio y gastos

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

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

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

Los gastos se reconocen conforme se devengan.

- (r) Impuesto a la renta

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

- (s) Contingencias

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

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

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

4. NIIF 1 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para lo cual ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en el estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF.

Las políticas contables descritas en la Nota 2 han sido aplicadas al preparar los estados financieros por el año que termina el 31 de diciembre de 2014, la información comparativa presentada en estos estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (la fecha de transición de la Compañía). No hubo efecto importante en los estados financieros, como producto de la adecuación a NIIF, que merezca mostrarse o revelarse.

La adecuación a NIIF de acuerdo con la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, considerando ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

La Compañía no ha utilizado exención opcional señalada en la NIIF 1 en su proceso de adecuación a NIIF.

El 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013 la Compañía consideró como moneda funcional el nuevo sol, que es a su vez su moneda de registro por lo cual sus operaciones se presentaban en los estados financieros en dicha moneda, como parte de su proceso de adopción de las NIIF la Compañía evaluó su moneda funcional siendo esta el dólar estadounidense.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CRÉDITO, DE PRECIOS, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de precio, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa y controla los riesgos.

Riesgo de liquidez

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

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

Los pasivos financieros que mantiene la Compañía son de vencimientos menores a 3 meses.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir con sus obligaciones contractuales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en bancos de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de ellos. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, el riesgo está controlado porque solamente tienen 2 clientes que son Ajeper S.A. y Nestle Perú S.A. los cuales son solventes, con relación a la venta de azúcar.

En relación a la venta de aceite de pescado no existe riesgo de crédito por que cada cliente mantiene una “Counterparties” donde se analiza anualmente a la empresa. Asimismo, todas las operaciones son Back to Back y los pagos se hacen contra la entrega del producto.

Riesgo de precio

El riesgo de precio surge por la fluctuación en el precio del azúcar y el aceite de pescado en el mercado internacional.

La Gerencia de la Compañía ha establecido contratos de venta en los cuales asegura el precio de sus productos.

Riesgo de interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasas fijas de interés. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Riesgo de cambio

Las actividades de operación y financiamiento de la Compañía son realizados principalmente en su moneda funcional dólares estadounidenses. La exposición a los tipos de cambio proviene del efectivo, de las cuentas por cobrar de otras por pagar, así como por algunas facturas de proveedores y saldos de caja que están básicamente denominadas en nuevos soles. La Gerencia es responsable de resguardar la posición neta en cada moneda a través de depósitos en cuenta corriente en moneda local.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en nuevos soles era de US\$ 0.3355 para las operaciones de compra y US\$0.3346 para las operaciones de venta (US\$ 0.3579 para la compra y US\$ 0.3577 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos financieros en nuevos soles son los siguientes:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Activos</u> | | |
| Efectivo | 257,805 | 120,918 |
| Cuentas por cobrar diversas | 52,832 | 31,020 |
| | ----- | ----- |
| | 310,637 | 151,938 |
| | ----- | ----- |
| <u>Pasivos</u> | | |
| Cuentas por pagar comerciales | (47,176) | (59,860) |
| Otras cuentas por pagar | (16,969) | (25,442) |
| | ----- | ----- |
| | (64,145) | (85,302) |
| | ----- | ----- |
| Activo neto | 246,492 | 66,636 |
| | ===== | ===== |

Se han asumido diversas hipótesis de variación del nuevo sol con respecto al dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del año con el tipo de cambio calculados de acuerdo a los porcentajes indicados más adelante. Estos porcentajes de variación se han basado en escenarios potencialmente probables de la evolución de la economía peruana y permiten conocer a la ganancia y pérdida de cambio del ejercicio. Como base se consideró el tipo de cambio promedio del año 2014 de S/. 0.34 y de S/. 0.37 para el 2013.

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad al riesgo de de cambio de los años 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del nuevo sol de los pasivos y activos financieros, denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del nuevo sol se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (dólar estadounidense) en 10% (10% en el 2013) estos hubieran sido los efectos (expresado en miles de dólares estadounidenses):

| <u>2014</u> | | | <u>2013</u> | | |
|-----------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|
| <u>Porcentaje de cambio</u> | <u>Tipo de cambio del ejercicio</u> | <u>Efecto en resultado del ejercicio</u> | <u>Porcentaje de cambio</u> | <u>Tipo de cambio del ejercicio</u> | <u>Efecto en resultado del ejercicio</u> |
| 10% | 0.34 | 8,259 | 10% | 0.37 | 2,384 |

Si el tipo de cambio del nuevo sol hubiera disminuido con respecto a la moneda funcional (dólar estadounidense) en 10% (10% en el 2013) estos hubieran sido los efectos (expresado en miles de dólares estadounidenses):

| 2014 | | | 2013 | | |
|-----------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|
| <u>Porcentaje de cambio</u> | <u>Tipo de cambio del ejercicio</u> | <u>Efecto en resultado del ejercicio</u> | <u>Porcentaje de cambio</u> | <u>Tipo de cambio del ejercicio</u> | <u>Efecto en resultado del ejercicio</u> |
| -10% | 0.34 | (8,259) | -10% | 0.37 | (2,384) |

6 PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en dólares estadounidenses):

7. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

| | <u>2014</u> | | <u>2013</u> | |
|------------------------------|-------------|---------|-------------|---------|
| | S/. | US\$ | S/. | US\$ |
| Efectivo | 502 | 502 | 536 | 536 |
| Cuentas corrientes bancarias | 256,303 | 874,997 | 120,382 | 846,687 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| | 257,805 | 875,499 | 120,918 | 847,223 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes bancarias en moneda nacional y en dólares estadounidenses con el Banco de Crédito del Perú, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

| | <u>2014</u> Por <u>vencer</u> | <u>2013</u> Por <u>vencer</u> |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <u>A terceros</u> | | |
| Facturas | 1,863,797 | 4,517,790 |
| <u>A relacionadas</u> | | |
| E D & F MAN Canadá Inc. | 19,944 | 35,331 |
| | ----- | ----- |
| | 1,883,741 | 4,553,121 |
| | ===== | ===== |

Las ventas totales a E D & F MAN Canadá Inc. fue de US\$ 7,854,703 (US\$ 5,615,088 en 2013)

9. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

| <u>Compañía</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas, por recuperar | 1,967,264 | 745,800 |
| Impuesto a la Renta de la Compañía, saldo a favor por recuperar | 316,452 | 238,027 |
| Percepciones del Impuesto General a las Ventas, por aplicar | 15,408 | 16,472 |
| Impuesto Temporal a los Activos Netos, por aplicar | 15,802 | 16,893 |
| Otros impuestos | 3,566 | 3,143 |
| Otros menores | 8,968 | 12,352 |
| | ----- | ----- |
| | 2,327,460 | 1,032,687 |
| | ===== | ===== |

10. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Mercaderías | 562,420 | - |
| Existencias por recibir (a) | 11,516,421 | 2,170,831 |
| | ----- | ----- |
| | 12,078,841 | 2,170,831 |
| | ===== | ===== |

(a) Corresponde a la compra de aceite de pescado. En los meses de enero y febrero 2015 se vendió dicha mercadería.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a un préstamo a corto plazo del Banco de Crédito del Perú por US\$ 1, 490,000 con una tasa de interés del 4.35% anual (4.75% en el 2013) y con vencimiento hasta junio de 2015. Dicho préstamo tiene como garantía un stand by realizado por su relacionada E D & F MAN Treasury Management Plc.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

| | <u>2014</u> <u>Por vencer</u> | <u>2013</u> <u>Por vencer</u> |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <u>A terceros</u> | | |
| Facturas | 9,095 | 1,089,269 |
| Facturas pendientes por emitir | 4,889,982 | 48,361 |
| <u>A relacionadas</u> | | |
| INANCOR S.A. | 2,692,042 | 4,002,698 |
| | ----- | ----- |
| | 7,591,119 | 5,140,328 |
| | ===== | ===== |

Las facturas por pagar a terceros por vencer han sido pagadas durante el primer trimestre de 2015.

13. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADA

El saldo al 31 de diciembre de 2014 corresponde a un préstamo de ED & F MAN CANADA Inc. por un total de US\$ 8, 298,828 (US\$ 2,050,000 en 2013), los cuales fueron destinadas para capital de trabajo, no devenga intereses. Este préstamo se viene amortizando y será cancelado en junio 2015 con las ventas de sus productos.

14. PATRIMONIO NETO

Capital social - Está representado por 7,946 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/ 22 nuevos soles por acción (equivalente a US\$ 8.6241). Al 31 de diciembre de 2014 había 2 accionistas personas jurídicas extranjeros. No existe restricción respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

| <u>Porcentaje de participación individual del capital</u> | | | | <u>Número de accionistas</u> | <u>Porcentaje total de participación</u> |
|-----------------------------------------------------------|-------|----|--------|------------------------------|------------------------------------------|
| De | 0.01 | al | 99.90 | 1 | 90.00 |
| De | 99.91 | al | 100.00 | 1 | 10.00 |
| | | | | ---- | ----- |
| | | | | 2 | 100.00 |
| | | | | == | ===== |

Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20% del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Ley General de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

15. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la determinación del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

| <u>Descripción</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Inventario inicial de mercaderías | - | 298,798 |
| Más: | | |
| Compras de existencias | 21,668,165 | 22,871,009 |
| Menos: | | |
| Inventario final de mercaderías | (562,420) | - |
| | ----- | ----- |
| | 21,105,745 | 23,169,807 |
| | ===== | ===== |

16. GASTOS VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

| <u>Descripción</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Gastos de personal | 378,459 | 407,415 |
| Servicios prestados por terceros | 76,448 | 96,817 |
| Cargas diversas de gestión | 24,008 | 31,762 |
| Depreciación | 2,491 | 2,665 |
| Amortización | 332 | 563 |
| Tributos | 3,843 | 3,328 |
| | ----- | ----- |
| | 485,581 | 542,550 |
| | ===== | ===== |

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

| <u>Descripción</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Gastos de personal | 98,214 | 143,877 |
| Servicios prestados por terceros | 46,064 | 46,270 |
| Cargas diversas de gestión | 5,692 | 8,363 |
| Depreciación | 2,490 | 2,665 |
| Amortización | 332 | 563 |
| Tributos | 3,843 | 3,328 |
| | ----- | ----- |
| | 156,635 | 205,066 |
| | ===== | ===== |

18. REMUNERACIONES DEL PERSONAL CLAVE

La remuneración del personal clave de la Compañía considera todos los pagos que reciben. El total de estos conceptos asciende a aproximadamente US\$. 378,489 y US\$.407,415 por los años 2014 y 2013, respectivamente, y corresponden a sueldos, bonos y otros beneficios a corto plazo. Durante el ejercicio 2014 no se han realizado pagos al personal clave por conceptos de beneficio post-empleo, otros beneficios a largo plazo, beneficios por terminación, ni se realizaron pagos basados en acciones.

19. CONTINGENCIAS

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

20. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010, 2011, 2013 Y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibir acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- (b) La pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre del 2014, sujeta a los resultados de la fiscalización pendiente asciende aproximadamente a US\$ 384,007 (US\$ 35,376 en el 2013).
- (c) La Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que se obtengan en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores al de su generación. La decisión de optar por este método fue informada a la Administración Tributaria al momento de presentar la declaración del impuesto del ejercicio 2011.

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

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1%.

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

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 ocurra.

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

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

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

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

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

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

- (h) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- (i) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

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

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota es de 0.005%.

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

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2013 y 2012, 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.

21. MODIFICACIONES Y NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012

| | |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| NIIF 8 | Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación |
| NIIF 13 | Medición del Valor Razonable - Cuentas por cobrar comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo |
| NIC 24 | Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal Clave de la Gerencia |
| NIC 32 | Instrumentos Financieros: Presentación |
| NIC 36 | Deterioro de Activos |

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2014

| | |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| NIIF 7 | Instrumentos Financieros: Revelaciones |
| NIIF 9 | Instrumentos Financieros: Modificaciones |
| NIC 10 | Estados Financieros Consolidados: Modificación a NIIF 10 y NIC 28 - Se refiere al registro por la venta o aporte contra el inversionista y sus asociados |
| NIIF 27 | Estados Financieros Separados: Modificación - Se permite el uso del método del Valor Patrimonial |

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

22. EVENTOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos importantes desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 29 de abril de 2015.
