

MERCANTIL COMMODITY S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Y DE 2013 Y AL 19 DE MARZO DE 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

MERCANTIL COMMODITY S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
MERCANTIL COMMODITY S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MERCANTIL COMMODITY S.A.C. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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

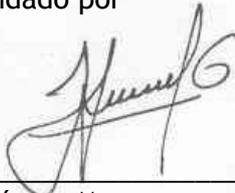
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MERCANTIL COMMODITY S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 de acuerdo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

Otro asunto de interés

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 19 de marzo (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2013, no han sido auditados y sólo se presentan para fines comparativos.

Lima, Perú
17 de febrero de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Gómez Montoya
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-19084



MERCANTIL COMMODITY S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

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

<u>ACTIVO</u>				<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>			
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	6	160,052	1,350,168	Obligaciones financieras	11	6,369,574	1,760,294
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	12	1,538,561	7,648,949
Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar diversas	13	2,661,785	1,143,702
Comerciales	7	4,427,022	1,736,929	Cuentas por pagar a relacionada	14	1,850,000	-
Diversas	8	1,250,563	1,328,190			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo corriente		12,419,920	10,552,945
		5,677,585	3,065,119			-----	-----
Existencias	9	7,387,580	5,989,095				
		-----	-----				
Gastos pagados por anticipado		19,320	-				
		-----	-----				
Total activo corriente		13,244,537	10,404,382				
		-----	-----				
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	16		
Inversiones financieras permanentes		10,000	10,000	Capital social		1,470,835	19,298
Equipos diversos, neto de depreciación acumulada	10	792,316	1,644	Reserva legal		33,192	-
Impuesto a la renta diferido		67,136	47,536	Resultados acumulados		190,042	(108,681)
		-----	-----			-----	-----
Total activo no corriente		869,452	59,170	Total patrimonio neto		1,694,069	(89,383)
		-----	-----			-----	-----
Total activo		14,113,989	10,463,562	Total pasivo y patrimonio neto		14,113,989	10,463,562
		=====	=====			=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

MERCANTIL COMMODITY S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y

POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE MARZO

(FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS		15,278,129	3,939,431
COSTO DE VENTAS	17	(13,046,129)	(3,687,558)
Utilidad bruta		----- 2,232,000	----- 251,873
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	18	(408,278)	(137,001)
GASTOS DE VENTAS	19	(1,315,535)	(255,164)
OTROS INGRESOS		75,382	2,603
OTROS GASTOS		(1,318)	(53)
INGRESOS FINANCIEROS		184,848	101
GASTOS FINANCIEROS		(66,954)	(4,288)
RESULTADOS POR CONVERSIÓN		(226,462)	(14,288)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		----- 473,683	----- (156,217)
IMPUESTO A LA RENTA	21.2	(141,768)	47,536
Utilidad (pérdida) neta		----- 331,915 =====	----- (108,681) =====

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

MERCANTIL COMMODITY S.A.C.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y

POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE MARZO

(FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>RESERVA</u> <u>LEGAL</u>	<u>RESULTADOS</u> <u>ACUMULADOS</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	-	-	-
Aportes	19,298	-	-
Pérdida neta	-	-	(108,681)
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	19,298	-	(108,681)
Aporte de capital	853,763	-	-
Capitalización de deuda	597,774	-	-
Reducción de capital	-	-	-
Utilidad neta	-	-	331,915
Reserva legal	-	33,192	(33,192)
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	1,470,835	33,192	190,042
	=====	=====	=====

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

MERCANTIL COMMODITY S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y

POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 19 DE MARZO

(FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	331,915	(108,681)
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	54,010	234
Impuesto a la renta diferido	(19,600)	(47,536)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar	(2,612,466)	(3,065,119)
Aumento de mercaderías	(1,398,485)	(5,989,095)
Aumento de gastos pagados por anticipado	(19,320)	-
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales	(5,512,614)	7,648,949
Aumento de otras cuentas por pagar	1,518,084	1,143,702
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(7,658,476)	(417,546)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	(844,683)	(1,878)
Compra de inversión	-	10,000
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(844,683)	(11,878)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento neto de obligaciones financieras	4,609,280	1,760,294
Aumento de cuentas por pagar relacionada	1,850,000	-
Aporte de capital	853,763	-
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	7,313,043	1,760,294
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(1,190,116)	1,330,870
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	1,350,168	19,298
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	160,052	1,350,168
	=====	=====

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

MERCANTIL COMMODITY S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

Mercantil Commodity S.A.C, (en adelante la Compañía) fue constituida en la ciudad de Lima, Perú el 19 de marzo de 2013. Es una empresa de derecho privado que se rige por sus estatutos y la ley general de Sociedades.

El domicilio legal de la Compañía y sus oficinas administrativas se encuentran en Jirón Santorín N° 243, Urbanización El Vivero, distrito de Surco, departamento de Lima. El almacén de la Compañía es alquilado y se encuentra en el Km. 29.5 Antigua Panamericana Sur - Lurín.

b) Actividad económica:

La Compañía se dedica a la comercialización de cianuro de sodio.

c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación de los Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

d) Contratos importantes

La Compañía ha firmado contratos, por la prestación de servicio de gestión administrativa y desarrollo con la Empresa Administradora MSA S.A.C. (Nota 18) y la prestación de servicio de almacenaje con la empresa Almacenera El Pacífico S.A.C. (Nota 19) los cuales tienen vencimiento en el 2015, con renovación automática entre las partes.

2. 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. Estos han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, bajo principios de 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 Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante 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).

Estos estados financieros terminado al 31 de diciembre de 2014 son los primeros que prepara la Compañía en concordancia con las NIIF. La Nota 3 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo informados por la Compañía.

- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio 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.

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

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

1.	Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)
Modificaciones a la NIC 32 Emitidas: Diciembre de 2011	<p>La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.</p> <p>La NIC 32, Párrafo 42, que permanece sin variación, requiere que una entidad compense los activos financieros con los pasivos financieros cuando tenga un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y se proponga, o bien liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea. Sin embargo, los nuevos lineamientos en la NIC 32 AG38B aclara que el derecho a compensar:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes: <ul style="list-style-type: none"> (i) El curso normal de los negocios; (ii) Un caso de incumplimiento; y (iii) Un evento de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes.

NIC 36 Deterioro de Activos

2.	Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)
Modificaciones a la NIC 36 Emitidas: Mayo de 2013	<p>Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE) El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE).</p> <p>En virtud de las modificaciones, se ha eliminado este requisito del Párrafo 134(c) de la NIC 36. Como resultado de ello, el monto recuperable de un activo (o UGE) requiere divulgarse sólo donde resulte aplicable el Párrafo 130(e) de la NIC 36, constituyendo ejercicios en los que o bien se ha registrado o revertido un deterioro con respecto a ese activo (o UGE).</p>

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

3.	Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)
Modificaciones a la NIC 39 Emitidas: Junio de 2013	<p>Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos) b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes. c) Cualesquier cambios al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluyese: <ul style="list-style-type: none"> - Cambios en los requisitos de las garantías - Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar - Tasas impuestas.

CINIIF 21 - Gravámenes

4.	
CINIIF 21 Emitida: Mayo de 2013	<p>La CINIIF 21 brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el gobierno:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes - En los que se conoce la fecha y el importe

(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, desvalorización de existencias, la vida útil y valor recuperable del activo fijo y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(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 incluye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para adquirir 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 de los rubros ingresos y 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 el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha 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 le aplica los acápites siguientes:

- (i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados que incluye 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 de los activos 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. 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 inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente, son llevadas 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 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. A la Compañía le aplica lo siguiente:

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, diversas y a relacionada; 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.

(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, si 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 del periodo.

(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 el caso de 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 360 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 estos activos se reduce 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 registrado como ingreso 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.

(l) Inversiones financieras permanentes

Las inversiones financieras permanentes en terceros se registran al costo (el cual incluye los costos de la transacción que estén relacionados directamente a su compra). Los dividendos, recibidos en efectivo, se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

(m) Equipos diversos y depreciación acumulada

Los equipos diversos se presentan al costo 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. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los equipos diversos 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.

(o) Deterioro de activos no financieros

El valor de las inversiones financieras permanentes, equipos diversos es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen 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.

(p) 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 de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados. 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.

(q) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, 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.
- v. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

(r) Reconocimiento de ingresos por intereses, dividendos, diferencias de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los dividendos se reconocen en la fecha en que se establezca el derecho del accionista a recibir el pago.

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

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

(s) Reconocimiento de costos, diferencias de cambio, gastos e intereses

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 Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(t) Impuestos a la Renta

Corriente -

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.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del estado de situación financiera, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.

(u) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo 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.

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

El efecto de adopción a la NIIF no ha significado ningún cambio importante en los estados financieros al 31 de diciembre, razón por la cual no se ha registrado ningún ajuste a dichas fechas.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CRÉDITO, 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 a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: de liquidez, de crédito, 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, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre tendrá suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin y en la medida que las ventas no cubran las necesidades de compra, solicita préstamos bancarios. La Compañía también trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasas de interés fijas cotizadas en el sistema financiero. Esto también se describe en la sección “riesgo de tasas de interés”, líneas abajo.

La Gerencia recibe mensualmente proyecciones de las inversiones a la fecha del balance general, estas proyecciones indican que la compañía espera tener suficiente liquidez para cumplir estas obligaciones, bajo toda expectativa razonable y no va a necesitar recurrir a líneas de sobregiro a pesar de contar con una línea financiera autorizada en el sistema bancario.

El riesgo de liquidez de la Compañía está administrado centralmente por el gerente financiero de la Compañía así los presupuestos son aprobados por el Directorio con anticipación, permitiendo que los requerimientos de efectivo de la Compañía se conozcan con anticipación. En caso que dichas facilidades deban incrementarse, se debe obtener la aprobación de la Gerencia de la Compañía.

(b) 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 sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. Es política de la Compañía, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar contratos.

La Compañía ha establecido una política de créditos según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para ver si es sujeto de crédito antes que las condiciones estándares de la Compañía de pago y entrega le sean ofrecidos.

La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas si están disponibles y, en algunos casos, referencias bancarias.

Se establecen límites de compra para cada cliente sujeto a aprobación. Estos límites son revisados periódicamente. Los clientes que no cumplen con los requisitos mínimos de crédito de la Compañía pueden efectuar transacciones con la Compañía sobre la base de pagos anticipados.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras.

En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo "A".

(c) Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus pasivos financieros.

La Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgos de tasa de interés ya que el 100% de los préstamos son en el mercado nacional a una tasa de interés fija y a plazos cortos.

(d) Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en Dólares estadounidenses.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los tipos de cambio promedio ponderado se han basado en escenarios potencialmente probables de la evolución de la economía peruana y permiten conocer a la ganancia y pérdida en cambio del ejercicio, como base se considero los siguientes tipos de cambio US\$ 0.3354 para las operaciones de compra y US\$ 0.3345 para las operaciones de venta (US\$ 0.3580 para compra y US\$ 0.3576 para 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 y equivalentes de efectivo	23,327	141,039
Cuentas por cobrar diversas	3,835,071	3,146,938
	-----	-----
	3,858,398	3,287,977
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	816,332	123,300
Cuentas por pagar a relacionadas	238,190	-
Cuentas por pagar diversas	16,037	22,678
	-----	-----
	1,070,559	145,978
	-----	-----
Activo neto	2,787,839	3,141,999
	=====	=====

5. 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 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 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 del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en dólares estadounidenses):

6. EFFECTIVO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja en tránsito	-	67,218
Cuentas de corrientes	160,052	1,282,950
	-----	-----
	160,052	1,350,168
	=====	=====

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas	3,954,203	1,484,612
Letras en cartera	472,819	252,317
	-----	-----
	4,427,022	1,736,929
	=====	=====

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	3,797,571	1,580,280
Vencidos		
Hasta 60 días	626,407	151,528
De 61 a 90 días	3,044	5,121
	-----	-----
	4,427,022	1,736,929
	=====	=====

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario registrar una estimación incobrable.

8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Percepciones por cobrar a SUNAT (a)	361,609	121,816
Retenciones por cobrar a SUNAT (a)	434,358	89,956
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas	286,061	860,572
Retenciones por cobrar a clientes	34,835	149,870
Adelanto de dividendos	41,464	-
Crédito fiscal por Impuesto a la Renta de la Compañía	28,782	48,069
Crédito fiscal por Retenciones	42,955	-
Crédito fiscal por Percepciones	17,038	-
Préstamos al personal	3,343	5,025
Otras	118	52,882
	-----	-----
	1,250,563	1,328,190
	=====	=====

- (a) El 18 de diciembre de 2014, la compañía ha solicitado las devoluciones de percepción y retención no aplicadas, para cada solicitud. La emisión de la resolución de devolución tarda 45 días desde su presentación a la SUNAT para la aprobación de la devolución.

9. EXISTENCIAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías (a)	4,635,557	5,989,095
Envases	12,602	-
Existencias por recibir	1,540,896	-
Anticipos otorgados	1,198,525	-
	-----	-----
	7,387,580	5,989,095
	=====	=====

- (a) Las mercaderías corresponden al producto cianuro de sodio.

10. EQUIPOS DIVERSOS Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresados en dólares estadounidenses):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:			
Muebles y enseres	-	733	733
Equipos de cómputo	1,878	1,015	2,893
Equipos diversos	-	842,934	842,934
	-----	-----	-----
	1,878	844,682	846,560
	-----	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:			
Muebles y enseres	-	(18)	(18)
Equipos de cómputo	(234)	(541)	(775)
Equipos diversos	-	(53,451)	(53,451)
	-----	-----	-----
	(234)	(54,010)	(54,244)
	-----	=====	-----
Costo neto	1,644		792,316
	=====		=====
 <u>Año 2013</u>			
COSTO	-	1,878	1,878
	-----	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-	(234)	(234)
	-----	=====	-----
Costo neto	-		1,644
	=====		=====

La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil económica, como sigue:

	<u>Vida económica</u>
Muebles y enseres	Hasta 10 años
Equipo de cómputo	Hasta 4 años
Equipos diversos	Hasta 10 años

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponde principalmente a pagarés a corto plazo con diferentes bancos por US\$ 6,369,574 (US\$ 1,760,297 en 2013), a una tasa de interés promedio de 1.82% anual (1.53% en 2013) Los préstamos serán pagados durante el 2014. A continuación detallamos los préstamos vigentes al cierre de 2014:

<u>Entidad bancaria</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pagarés (*)</u>				
Scotiabank Perú S.A.A.	1.75%	Febrero de 2015	500,000	-
Scotiabank Perú S.A.A.	1.32%	Marzo de 2015	970,000	-
Scotiabank Perú S.A.A.	1.32%	Marzo de 2015	2,378,208	-
Scotiabank Perú S.A.A.	1.91%	Abril de 2015	300,000	-
Scotiabank Perú S.A.A.	1.65%	Mayo de 2015	900,000	-
Banco de Crédito del Perú S.A.A	1.87%	Junio de 2015	1,000,000	-
Banco Interbank	2.90%	Junio de 2015	300,000	-
BBVA Banco Continental.	1.65%	Abril de 2014	-	1,000,000
BBVA Banco Continental.	1.41%	Mayo de 2014	-	756,000
Otros menores			21,366	4,294
			-----	-----
			6,369,574	1,760,294
			=====	=====

(*) Sin garantías específicas.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros:</u>		
Facturas por pagar	1,448,224	7,648,949
	-----	-----
	1,448,224	7,648,949
	-----	-----
<u>A Relacionadas:</u>		
Facturas	90,337	-
	-----	-----
	90,337	-
	-----	-----
	1,538,561	7,648,949
	=====	=====

13. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones y vacaciones por pagar	6,844	3,846
Impuesto a la Renta retenido a los trabajadores	3,714	1,192
Anticipos recibidos de clientes (a)	2,637,548	1,127,520
Compensación por tiempo de servicios	2,648	1,245
Otras cuentas por pagar diversas	8,064	8,129
Otros menores	2,967	1,770
	-----	-----
	2,661,785	1,143,702
	=====	=====

(a) Los anticipos recibidos son principalmente de la Compañía Minera Antamina por US\$ 2,636,854 (US\$ 1,127,520 en 2013) por la compra de cianuro de sodio.

14. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADA

Corresponde a un préstamo recibido de Mercantil S.A. con una tasa de interés de 1.55 anual, el préstamo es a corto plazo y fue adquirido para capital de trabajo.

15. GARANTÍAS

Carta fianza emitida por el Banco de Crédito del Perú por US\$ 350,000 a favor de la SUNAT para garantizar el pago de los derechos aduaneros. Esta carta fianza está garantizada con bienes propios de uno de los accionistas de la Compañía.

16. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 1,470,835 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 habían 4 accionistas nacionales, son personas naturales.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de Participación en el capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De	1.00	al	99.00	1	99.97
De	99.01	al	100.00	3	0.03
				---	-----
				4	100.00
				==	=====

- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento 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 Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (c) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.
- (d) Aumento de capital - La Compañía mediante reunión de Junta General de Accionistas aprobó el aumento de capital con los siguientes aportes.

El 22 de julio de 2014 se propuso capitalizar los créditos que una accionista mantiene con la sociedad equivalente en US\$ 597,774, este crédito fue por la compensación de deuda que mantenía con Mercantil S.A. se compensó deuda con pago de dividendo a favor del accionista. El 12 de agosto de 2014, se realizó un aporte dinerario de US\$ 853,763, la cual se encuentra suscritas y pagadas en su totalidad.

17. 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 existencias	5,989,095	-
Más:		
Compras de existencias	11,705,193	9,676,653
Menos:		
Inventario final de existencias	(4,648,159)	(5,989,095)
	-----	-----
	<u>13,046,129</u>	<u>3,687,558</u>
	=====	=====

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	98,127	30,940
Servicios prestados por terceros (a)	297,360	92,849
Tributos	4,323	881
Cargas diversas de gestión	8,468	12,331
	-----	-----
	<u>408,278</u>	<u>137,001</u>
	=====	=====

(a) Corresponde principalmente por el servicio de gestión administrativa y desarrollo, el servicio es prestado por Empresa Administradora MSA S.A.C por US\$ 243,324 (US\$ 87,020 en el 2013).

19. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	98,942	39,992
Servicios prestados por terceros (a)	1,109,104	205,095
Tributos	1,382	201
Cargas diversas de gestión	52,097	9,642
Depreciación	54,010	234
	-----	-----
	<u>1,315,535</u>	<u>255,164</u>
	=====	=====

- (a) Corresponde principalmente al servicio de carga de flete por US\$ 619,658 y servicio de almacenaje que son prestados por la Empresa Almacenera El Pacífico S.A.C. por US\$ 246,454 (US\$ 139,310 y US\$ 22,653 respectivamente en el 2013).

20. CONTINGENCIAS

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

21. SITUACIÓN TRIBUTARIA

1. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de los años 2013 y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse 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.
2. El Impuesto a la renta tributario de S/. 459,278, equivalente en US\$ 161,368 ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles:

Utilidad antes de impuesto a la renta	413,280
---------------------------------------	---------

A) Partidas conciliatorias permanentes

Adiciones

Gastos de ejercicios anteriores	1,315,498
Gastos no deducibles	96,016
Diferencias en inventario	57,749
Otros	11,831

1,481,094

B) Partidas conciliatorias temporales:

<u>Adiciones</u>	
Provisiones de vacaciones	32,176
Provisión de auditoría	26,950

	59,126

<u>Deducciones</u>	
Vacaciones pagadas durante el ejercicio 2014	(22,472)
Otros	(15,192)

	(37,664)

	1,915,837

Pérdida tributaria compensable de años anteriores	(384,909)

Base imponible para el cálculo del Impuesto a la renta	1,530,928

Impuesto a la Renta 30%	459,278
	=====

El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	2014	
	US\$	S/.
Impuesto a la renta		
Corriente	(161,368)	(459,278)
Diferido	19,600	(109,569)
	-----	-----
	(141,768)	(568,847)
	=====	=====

3. 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.

4. 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 regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

5. 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.

Como se recordará, 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.

6. 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.

7. 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 por ciento de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005 por ciento.

8. 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 Impuesto a la Renta. 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 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 por ciento.

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 el 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.

22. MODIFICACIONES Y NUEVAS 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 de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con siete Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 2	Pagos basados en acciones	Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
NIIF 8	Segmentos de operación	Agregación de segmentos de operación
		Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos en la entidad
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013. Las cuatro modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Significado de "NIIF vigentes"
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Excepciones al alcance para negocios conjuntos.
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
NIC 40	Propiedades de inversión	Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

NIIF	
NIIF 5	Activo no corriente mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas
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 entre el inversionista y sus asociados
NIIF 11	Acuerdos conjuntos: Modificaciones a las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
NIIF 27	Estados financieros separados: Modificación
	Se permite el uso del método del valor patrimonial
NIC 41	Agricultura: Modificación - se agrega el concepto de plantas productoras

Nuevos pronunciamientos	
NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas
NIIF 15	Ingresos

22. EVENTOS SUBSECUENTES

En opinión de la Gerencia de la Compañía con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, hasta el 17 de febrero de 2015 no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.
