

MERCANTIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Y DE 2013 Y AL 1° DE ENERO 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 S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

Y AL 1° DE ENERO 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 S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MERCANTIL S.A (una subsidiaria de Deutsche Chemic AG S.A. domiciliada en Panamá) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 23.

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 que la preparación de estados financieros estén 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

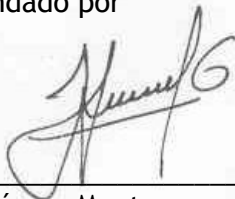
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MERCANTIL S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos de interés

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, también hemos auditado los ajustes de adecuación a las Normas Internacionales de Información Financiera de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013 que se exponen en la Nota 3 a los estados financieros, los cuales se han reconocido en forma adecuada.

Lima, Perú
21 de febrero de 2015

Refrendado por



(Socio)

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



MERCANTIL S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

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

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Al 1 de enero de 2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Al 1 de enero de 2013</u>
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Efectivo	6	772,721	529,903	920,646	Obligaciones financieras	12	4,367,344	5,024,721	8,943,649
		-----	-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	13	4,122,377	3,454,883	4,458,185
Cuentas por cobrar					Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar	14	338,871	2,668,490	734,752
Comerciales, neto de estimación para cuentas de cobranza dudosa	7	2,739,224	8,473,694	3,907,404			-----	-----	-----
Cuentas por cobrar diversas, neto de estimación para cuentas de cobranza dudosa	8	1,732,454	1,790,189	2,942,878	Total pasivo corriente		8,828,592	11,148,094	14,136,586
Otras cuentas por cobrar diversas	9	2,520,916	1,427,154	1,863,640			-----	-----	-----
		-----	-----	-----	Total pasivo		8,828,592	11,148,094	14,136,586
		6,992,594	11,691,037	8,713,922			-----	-----	-----
Existencias	10	7,318,720	6,763,178	13,341,730					
Gastos pagados por anticipado		21,438	45,857	33,282					
		-----	-----	-----					
Total activo corriente		15,105,473	19,029,975	23,009,580					
		-----	-----	-----					
ACTIVO NO CORRIENTE					PATRIMONIO NETO	16			
Otras cuentas por cobrar diversas a largo plazo		-	-	175,000	Capital social		3,736,222	3,736,222	3,736,222
Inversiones financieras permanentes		50,000	50,000	50,000	Reserva legal		781,990	727,219	727,219
Impuesto a la renta diferido		141,124	485,202	213,770	Resultados acumulados		2,479,238	4,887,568	5,116,637
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	11	529,445	933,926	268,314			-----	-----	-----
		-----	-----	-----	Total patrimonio neto		6,997,450	9,351,009	9,580,078
Total activo no corriente		720,569	1,469,128	707,084			-----	-----	-----
		-----	-----	-----	Total pasivo y patrimonio neto		15,826,042	20,499,103	23,716,664
Total activo		15,826,042	20,499,103	23,716,664			=====	=====	=====
		=====	=====	=====					

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

MERCANTIL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS		19,400,522	29,221,531
COSTO DE VENTAS	17	(15,890,784)	(24,963,180)
Utilidad bruta		3,509,738	4,258,351
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	18	(742,367)	(740,887)
GASTOS DE VENTAS	19	(2,488,197)	(3,353,132)
OTROS INGRESOS	20	1,522,418	268,923
OTROS GASTOS	20	(585,274)	(25,429)
INGRESOS FINANCIEROS		433,342	397,017
GASTOS FINANCIEROS		(60,076)	(353,589)
RESULTADOS POR CONVERSIÓN		(370,468)	(481,523)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,219,116	(30,269)
IMPUESTO A LA RENTA	21.2	(671,406)	227,402
Utilidad neta		547,710	197,133

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

MERCANTIL S.A

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>RESERVAS LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	3,736,222	727,219	5,116,637	9,580,078
Utilidad neta	-	-	197,133	197,133
Distribución de dividendos	-	-	(426,202)	(426,202)
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	3,736,222	727,219	4,887,568	9,351,009
Distribución de dividendos	-	-	(2,901,269)	(2,901,269)
Utilidad neta	-	-	547,710	547,710
Apropiación reserva	-	54,771	(54,771)	-
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	3,736,222	781,990	2,479,238	6,997,450
	=====	=====	=====	=====

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

MERCANTIL S.A.

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:		
Utilidad neta	547,710	197,133
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Estimación para cobranza dudosa	13,423	356,539
Estimación por desvalorización de mercaderías	73,527	4,484
Depreciación de activos fijos	52,531	18,483
Impuesto a la renta diferido	344,078	(271,432)
Recuperos de estimación por cuentas de cobranza, castigos	(717,133)	(157,385)
Recuperos de estimación por desvalorización de mercaderías	(39,331)	(202)
Diferencia en cambio	(45,918)	(67,493)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar comerciales y diversas	6,541,833	(3,545,262)
(Aumento) disminución de existencias	(589,738)	6,574,270
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	24,419	(12,575)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	667,494	(1,003,302)
(Disminución) aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	(4,325,281)	1,933,738
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,547,614	4,026,996
	-----	-----

MERCANTIL S.A.

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 INVERSIÓN:		
Venta de activos fijos	578,392	-
Compra de activos fijos	(226,442)	(684,095)
Préstamo a relacionada	(1,093,762)	611,486
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(741,812)	(72,609)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación neta de obligaciones financieras	(657,377)	(3,918,928)
Dividendos pagados	(905,607)	(426,202)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(1,562,984)	(4,345,130)
	-----	-----
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	242,818	(390,743)
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	529,903	920,646
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	772,721	529,903
	=====	=====

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

MERCANTIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 Y AL 1 DE ENERO DE 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

Mercantil S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida en la ciudad de Lima, Perú en 1980. 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 su oficina administrativa se encuentra 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.

Es subsidiaria de Deutsche Chemic AG S.A. domiciliada en Panamá, que posee el 65% del accionariado.

b) Actividad económica:

La Compañía tiene por objeto dedicarse a la importación y comercialización de productos químicos utilizados en la industria y minería.

c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2014 (fecha de adopción de las NIIF) al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 (fecha de transición para la adopción de las NIIF) han sido autorizados por la Gerencia General en febrero de 2015 y serán presentados para la aprobación de los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

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. Han sido preparados de acuerdo a NIIF, 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 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú).

Estos estados financieros 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 consolidados 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	La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.
	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: a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes: (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 más significativas 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, 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 de 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.

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, prestamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplica los acápite 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) Préstamos y 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del estado de situación financiera. El saldo de las letras por cobrar comerciales tiene su contrapartida en las letras descontadas que se muestran en el pasivo. 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 y estimación por desvalorización

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 de año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

(l) Inversiones financieras permanentes

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

(m) Mobiliario y equipo y depreciación acumulada

Los mobiliarios y 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.

(n) 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.

(o) 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.

(p) 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.

(q) Reconocimiento de ingresos por intereses, dividendos, diferencia 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.

(r) Reconocimiento de costos, diferencia 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.

(s) 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.

(t) 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

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros consolidados 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).

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 exención señalada en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF es la de costo atribuido que consiste en considerar el valor razonable de ciertas partidas de inmuebles, maquinaria y equipo como costo atribuido, el cual corresponde al valor asignado por un tasador independiente a la fecha de transición. El costo atribuido es el importe utilizado como sustituto del costo depreciado en la fecha de transición que es el 1 de enero de 2013.

A fin de preparar el estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha reconocido ajustes a los montos de los estados financieros preparados bajo PCGA en el Perú previamente reportados. Los cuadros y notas explicativas incluidos en los puntos (i), (ii), (iii), (iv) y (v) siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de

2014, al 31 de diciembre de 2013 y al 1° de enero de 2013, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2013. Asimismo, como parte del proceso de adopción de las NIIF, la Compañía identificó ciertos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas pero que son necesarios reconocer para poder expresar de forma consistente los estados financieros preparados bajo NIIF. Dichos ajustes también son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

3.1. Reconciliación del Estado de Situación Financiera

La reconciliación entre el Estado de Situación Financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF al 1 de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación (expresado en dólares estadounidenses):

	Saldos al 1° de enero de 2013 bajo PCGA en el Perú USD	Ajustes por implemen- tación NIIF USD	Saldos al 1° de enero de 2013 bajo NIIF USD
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	920,646	-	920,646
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación para cuentas de cobranza dudosa	3,907,404	-	3,907,404
Cuentas por cobrar diversas	4,806,518	-	4,806,518
Existencias	13,341,730	-	13,341,730
Gastos pagados por anticipado	33,282	-	33,282
Total activo corriente	23,009,580	-	23,009,580
Cuentas por cobrar diversas largo plazo	175,000	-	175,000
Inversiones financieras permanentes	50,000	-	50,000
Impuesto a la renta diferido	291,680	(77,910)	213,770
Inmuebles , maquinaria y equipo neto de depreciación acumulada	271,796	(3,482)	268,314
Intangibles, neto de amortización acumulada	-	-	-
Total activo no corriente	788,476	(81,392)	707,084
Total activo	23,798,056	(81,392)	23,716,664
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	8,943,649	-	8,943,649
Cuentas por pagar comerciales	4,458,185	-	4,458,185
Otras cuentas por pagar	734,752	-	734,752
Total pasivo corriente	14,136,586	-	14,136,586
Total Pasivo	14,136,586	-	14,136,586
Patrimonio neto			
Capital social	3,736,222	-	3,736,222
Excedente de revaluación	-	-	-
Reserva legal	727,219	-	727,219
Resultados acumulados	5,198,029	(81,392)	5,116,637
Total patrimonio neto	9,661,470	(81,392)	9,580,078
Total pasivo y patrimonio neto	23,798,056	(81,392)	23,716,664

Asimismo, la reconciliación de los saldos del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación (expresado en dólares estadounidenses):

	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo PCGA en el Perú US\$	Ajustes por implemen- tación NIIF al 1.1.2013 US\$	Ajustes por implemen- tación NIIF en 2013 US\$	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo NIIF US\$
Activo				
Activo corriente				
Efectivo	529,903	-	-	529,903
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación para cuentas de cobranza dudosa	8,473,694	-	-	8,473,694
Cuentas por cobrar diversas	3,217,343	-	-	3,217,343
Existencias	6,763,178	-	-	6,763,178
Gastos pagados por anticipado	45,857	-	-	45,857
Total activo corriente	19,029,975	-	-	19,029,975
Cuentas por cobrar diversas largo plazo	-	-	-	-
Inversiones financieras permanentes	50,000	-	-	50,000
Impuesto a la renta diferido	350,355	(77,910)	212,756	485,202
Inmuebles, maquinaria y equipo neto de depreciación acumulada	942,215	(3,482)	(4,807)	933,926
Intangibles, neto de amortización acumulada	-	-	-	-
Total activo no corriente	1,342,570	(81,392)	207,949	1,469,128
Total activo	20,372,546	(81,392)	207,949	20,499,103
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	5,024,721	-	-	5,024,721
Cuentas por pagar comerciales	3,454,883	-	-	3,454,883
Otras cuentas por pagar	2,668,490	-	-	2,668,490
Total pasivo corriente	11,148,094	-	-	11,148,094
Impuesto a la renta diferido	-	-	-	-
Total pasivo no corriente	-	-	-	-
Total pasivo	11,148,094	-	-	11,148,094
Patrimonio neto				
Capital social	3,736,222	-	-	3,736,222
Reserva legal	727,219	-	-	727,219
Resultados acumulados	4,761,011	(81,392)	207,949	4,887,568
Total patrimonio neto	9,224,452	(81,392)	207,949	9,351,009
Total pasivo y patrimonio neto	20,372,546	(81,392)	207,949	20,499,103

3.2. Reconciliación del Estado de Resultados Integrales

La reconciliación entre el Estado de Resultados bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF por el año 2013 se detalla a continuación (expresado en dólares estadounidenses):

	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo PCGA en Perú US\$	Ajustes por implementación NIIF US\$	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo NIIF US\$
Ventas netas	29,221,531	-	29,221,531
Costo de ventas	(24,963,180)	-	(24,963,180)
Utilidad bruta	4,258,351	-	4,258,351
(Gastos) ingresos operacionales			
Gastos de administración	(740,742)	(145)	(740,887)
Gastos de Ventas	(3,348,470)	(4,662)	(3,353,132)
Otros ingresos	268,923	-	268,923
Otros gastos	(25,429)	-	(25,429)
Ingresos financieros	397,017	-	397,017
Gastos financieros	(353,589)	-	(353,589)
Resultado por conversión	(481,523)	-	(481,523)
Utilidad de operación	(25,462)	(4,807)	(30,269)
Utilidad antes de impuesto a la renta	(25,462)	(4,807)	(30,269)
Impuesto a la renta diferido	58,675	212,756	271,431
Impuesto a la renta corriente	(44,029)	-	(44,029)
Utilidad neta	(10,816)	207,949	197,133

3.3. Reconciliación del patrimonio neto

La reconciliación entre el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF por el año 2013 se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

- a) Reconciliación del patrimonio neto bajo PCGA en el Perú a NIIF al 1 de enero de 2013 (expresado en dólares americanos):

	Patrimonio neto
Patrimonio neto bajo PCGA en el Perú al 1 de enero de 2013	9,661,470
Efecto en resultados acumulados por el ajuste en:	
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	(3,482)
Impuesto a la renta diferido	(77,910)
	(81,392)
al 1 de enero de 2013	9,580,078

- b) Reconciliación del patrimonio neto bajo PCGA en el Perú a NIIF al 31 de diciembre de 2013 (expresado en dólares estadounidenses):

	Patrimonio <u>neto</u>
Patrimonio neto bajo PCGA en el Perú al 31 de diciembre de 2013	9,224,452

Ajuste en resultados acumulados según NIIF al 1 de enero de 2013	(81,392)

Otros ajustes en resultados acumulados al 1 de enero de 2013	-

Otros ajustes en resultado del ejercicio 2013	-

Ajuste en resultados del ejercicio 2013	207,949

Patrimonio neto de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2013	9,351,009
	=====

3.4. Reconciliación del Estado de Flujos de Efectivo

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión que no son significativos.

3.5. Notas a la reconciliación del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales

- (a) Saldos iniciales -

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con las Prácticas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de interpretaciones (SIC y CINIIF).

- (b) Ajustes -

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros consolidados bajo principios de contabilidad generalmente aceptados. Los ajustes más importantes son:

(i) Inmuebles, maquinaria y equipo

Costo

Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú

Efectivo desde el 1 de enero de 1994, la economía peruana no estaba considerada como hiperinflacionaria de acuerdo a la NIC 29 - "Información financiera en economías hiperinflacionarias". Hasta el año 2004, las compañías en el Perú han calculado y registrado los ajustes por inflación para todos los activos no monetarios. El rubro de inmueble, maquinaria y equipo era ajustado por inflación para reflejar el efecto de la variación en el poder adquisitivo del nuevo sol, a pesar de que la economía del Perú no cumplía con la característica hiperinflacionaria de acuerdo a la NIC 29. Como resultado, el valor en libros de los activos se presenta el costo más el ajuste por inflación hasta el 2004.

Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo a la NIC 29, la Compañía no debió ajustar por inflación sus activos desde el 1 de enero del 1994 hasta el 31 de diciembre del 2004. Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía optó por valorizar su activo fijo a valor razonable basado en un trabajo de valuación por un perito independiente y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF 1. Los activos revaluados corresponden principalmente a maquinaria y equipos de planta y mina. En este proceso, la Compañía también realizó una evaluación para la identificación de componentes de sus principales activos fijos, la revisión de sus valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación.

Depreciación acumulada

Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú

Bajo PCGA en el Perú no era política contabilizar el valor residual de los activos, tampoco era requerido separar la depreciación de los componentes de cada partida del rubro "Inmuebles, maquinaria y equipo" que fuese significativo en relación del total del costo del activo. La práctica usual en las empresas era la de depreciar todo el activo utilizando una única tasa de depreciación.

Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo a la NIC 16 - “Propiedades, planta y equipo”, se requiere que la Compañía estime el valor residual de cada ítem del rubro “Inmuebles, maquinaria y equipo” para poder determinar el importe de depreciación. Asimismo, la NIC 16 requiere que los componentes significativos del rubro “Inmuebles, maquinaria y equipo” sean depreciados de manera separada.

(ii) Impuesto a la renta diferido

Los ajustes producto de la adopción por primera vez de NIIF han generado diferencias temporales. De acuerdo a la política contable descrita en la nota 2, la Compañía ha registrado el impuesto a la renta diferido generado por éstas partidas. El ajuste por impuesto a la renta diferido a la fecha de transición es reconocido en el rubro de “Resultados acumulados” en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

(iii) Patrimonio neto

El patrimonio neto resulta de la diferencia entre los activos y pasivos una vez realizados los ajustes por primera adopción de las NIIF, conforme se detalla en los párrafos anteriores. La distribución de los ajustes en las partidas del patrimonio neto se ha realizado de acuerdo con la NIIF 1 y considerando lo siguiente: i) los rubros de capital social, capital adicional y reservas, se han mantenido sin modificaciones, debido a que sus importes resultan de la aplicación de las normas legales vigentes en el Perú y representan decisiones de atribución de partidas del patrimonio tomadas por los accionistas, ii) los resultados de traslación han sido anulados y iii) todos los ajuste de adopción se han registrado en los resultados acumulados al 1° de enero de 2013.

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.

El Directorio 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 del Directorio 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 equivalentes de 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>	Al 1 de enero de <u>2013</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,440,904	125,663	207,733
Cuentas por cobrar comerciales	889,891	171,031	573,659
Cuentas por cobrar relacionadas	38,676	-	-
Cuentas por cobrar diversas	413,583	2,404,804	5,417,774
Cuentas por cobrar diversas relacionadas	2,000,000	-	-
Otros activos	-	-	4,754
	-----	-----	-----
	4,783,054	2,701,498	6,203,920
	-----	-----	-----

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	Al 1 de enero de <u>2013</u>
<u>Pasivos</u>			
Obligaciones financieras	2,022,431	-	-
Cuentas por pagar comerciales terceros	1,267,142	668,215	800,301
Cuentas por pagar comerciales relacionadas	233,806	-	-
Cuentas por pagar diversas	681,199	549,626	614,228
	-----	-----	-----
	4,204,578	1,217,841	1,414,529
	-----	-----	-----
Activo neto	578,476	1,483,657	4,789,391
	=====	=====	=====

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>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u>
Caja	1,006	1,074	1,177
Cuentas de corrientes	771,715	528,829	919,469
	-----	-----	-----
	772,721	529,903	920,646
	=====	=====	=====

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales y son de libre disponibilidad.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u>
Facturas	2,773,080	8,674,898	3,289,700
Letras en cartera	339,927	229,770	693,145
Cobranza dudosa	-	647,095	709,291
	-----	-----	-----
	3,113,007	9,551,763	4,692,136
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(373,783)	(1,078,069)	(784,732)
	-----	-----	-----
	2,739,224	8,473,694	3,907,404
	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, el análisis de antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u>
Por vencer	1,852,256	6,586,735	2,998,421
Vencidos			
Hasta 60 días	673,196	1,636,990	490,948
De 61 a 180 días	28,472	165,908	287,220
De 181 a 360 días	-	2,893	11,303
Más de 360 días	185,300	81,168	119,512
	-----	-----	-----
	2,739,224	8,473,694	3,907,404
	=====	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación de cobranza dudosa (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u>
Saldo inicial	1,078,069	784,732	79,120
Adiciones	13,423	356,539	709,898
Castigos	(10,316)	-	-
Recuperos	(664,307)	-	-
Diferencia en cambio	(43,086)	(63,202)	(4,286)
	-----	-----	-----
Saldo final	373,783	1,078,069	784,732
	=====	=====	=====

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (j), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013.

8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u>
Percepciones por cobrar a			
SUNAT (a)	423,230	497,634	643,850
Retenciones por cobrar a SUNAT	1,702	258,989	1,375,948
Crédito fiscal por Impuesto General			
a las Ventas	299,642	-	745,842
Retenciones por cobrar a clientes	-	5,094	106,279
Crédito fiscal por Impuesto a la			
Renta de la Compañía	868,003	899,328	-
Préstamos al personal	2,350	867	8,481
Préstamo a accionista	-	12,096	-
Adelanto de dividendos	42,985	-	17,181
Anticipo a proveedores	3,872	-	1,865
Otras	90,670	161,523	250,449
	-----	-----	-----
	1,732,454	1,835,531	3,149,895
Estimación para cuentas de			
cobranza dudosa	-	(45,342)	(207,017)
	-----	-----	-----
	1,732,454	1,790,189	2,942,878
	=====	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación de cobranza dudosa (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
Saldo inicial	45,342	207,017	-
Adiciones	-	-	207,017
Castigos	(4,735)	-	-
Recuperos	(37,775)	(154,910)	-
Diferencia en cambio	(2,832)	(6,765)	-
	-----	-----	-----
Saldo final	-	45,342	207,017
	=====	=====	=====

- (a) Las percepciones por cobrar a SUNAT se solicitará la devolución ante la Administración Tributaria en el 2015.

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determina según los criterios indicados en la Nota 2 (j), cubre adecuadamente el riesgo de pérdida por cuentas de cobranza dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2014 y al 1 de enero de 2013.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
Préstamos a relacionadas (a)	2,520,916	1,427,154	2,038,640
	-----	-----	-----
	2,520,916	1,427,154	2,038,640
	-----	-----	-----
Parte corriente	2,520,916	1,427,154	1,863,640
	-----	-----	-----
Parte no corriente	-	-	175,000
	=====	=====	=====

- (a) Corresponde principalmente a préstamos otorgados a Mercantil Commodity S.A.C. por US\$ 1,850,000 y Mercantil Laboratorio S/.2,000,000 (US\$ 670,916), por concepto de capital de trabajo, generan interés promedio de 1.72% anual y son de vencimiento corriente a 18 días.

10. EXISTENCIAS

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	Al 1 de enero <u>de 2013</u>
Mercaderías	5,709,593	5,653,871	11,498,286
Envases	6,787	32,988	-
Existencias por recibir	1,620,417	1,160,080	609,643
Anticipos otorgados	107,100	7,220	1,320,500
Estimación por desvalorización de mercaderías	(125,177)	(90,981)	(86,699)
	-----	-----	-----
	7,318,720	6,763,178	13,341,730
	=====	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para desvalorización de mercaderías (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	90,981	86,699	77,644
Adiciones	73,527	4,484	9,296
Recuperos	(39,331)	(202)	(241)
	-----	-----	-----
Saldo final	125,177	90,981	86,699
	=====	=====	=====

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación por desvalorización, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (k), cubre adecuadamente el riesgo de pérdida por estimación por desvalorización al 31 de diciembre de 2014 y 2014 y al 1 de enero de 2013.

11. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO
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>Ventas</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:				
Edificios y otras construcciones	132,788	-	-	132,788
Unidades de transporte	105,017	43,399	-	148,416
Muebles y enseres	42,579	3,687	-	46,266
Equipos de cómputo	36,414	3,333	(689)	39,058
Equipos diversos	144,916	176,023	-	320,939
Trabajos en curso	578,311	-	(578,311)	-
	-----	-----	-----	-----
	1,040,025	226,442	(579,000)	687,467
	-----	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:				
Edificios y otras construcciones	(23,326)	(12,017)	-	(35,343)
Unidades de transporte	(30,018)	(13,707)	-	(43,725)
Muebles y enseres	(13,864)	(3,902)	-	(17,766)
Equipos de cómputo	(19,349)	(7,290)	416	(26,223)
Equipos diversos	(19,542)	(15,615)	192	(34,965)
	-----	-----	-----	-----
	(106,099)	(52,531)	608	(158,022)
	-----	=====	=====	-----
Costo neto	933,926			529,445
	=====			=====
 <u>Año 2013</u>				
COSTO	355,930	684,095	-	1,040,025
	-----	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(87,616)	(18,483)	-	(106,099)
	-----	=====	=====	-----
Costo neto	268,314			933,926
	=====			=====

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:

Edificios y otras construcciones	Hasta 10 y 40 años
Maquinaria y equipo	Hasta 10 años
Equipos diversos	Hasta 4 años
Muebles y enseres	Hasta 10 años
Unidades de transporte	Hasta 7 años

En 2014 la Compañía vendió a Mercantil Commodity S.A.C. los Iso Tanques para la comercialización de cinuario de sodio.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

ENTIDAD BANCARIA	TASA DE INTERÉS ANUAL	VENCIMIENTO	SALDO EN MONEDA EXTRANJERA			TOTAL			SALDO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES CORRIENTE			SALDO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES NO CORRIENTE		
			2014	2013	AL 1 DE ENERO DE 2013	2014	2013	AL 1 DE ENERO DE 2013	2014	2013	AL 1 DE ENERO DE 2013	2014	2013	AL 1 DE ENERO DE 2013
<u>Pagaré</u>														
BBVA Continental	1.38%	Febrero de 2015	703,343	-	-	703,343	-	-	703,343	-	-	-	-	-
BBVA Continental	1.25%	Marzo de 2015	1,003,461	-	-	1,003,461	-	-	1,003,461	-	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú S.A	1.79%	Abril de 2015	1,003,020	-	-	1,003,020	-	-	1,003,020	-	-	-	-	-
BBVA Continental	1.95%	Junio de 2015	980,845	-	-	980,845	-	-	980,845	-	-	-	-	-
BBVA Continental	4.75%	Abril de 2015	676,675	-	-	676,675	-	-	676,675	-	-	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A	1.72%	Marzo de 2014	-	2,010,657	-	-	2,010,657	-	-	2,010,657	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú S.A	1.95%	Junio de 2014	-	1,005,952	-	-	1,005,952	-	-	1,005,952	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú S.A	1.95%	Junio de 2014	-	1,004,917	-	-	1,004,917	-	-	1,004,917	-	-	-	-
BBVA Continental	1.65%	Abril de 2014	-	1,003,195	-	-	1,003,195	-	-	1,003,195	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú S.A.	2.88%	Agosto de 2013	-	-	1,804,014	-	-	1,804,014	-	-	1,804,014	-	-	-
Citibank	2.70%	Abril de 2013	-	-	422,785	-	-	422,785	-	-	422,785	-	-	-
Citibank	2.70%	Marzo de 2013	-	-	504,321	-	-	504,321	-	-	504,321	-	-	-
Citibank	2.70%	Marzo de 2013	-	-	1,008,866	-	-	1,008,866	-	-	1,008,866	-	-	-
BBVA Continental	2.75%	Junio de 2013	-	-	750,740	-	-	750,740	-	-	750,740	-	-	-
BBVA Continental	2.90%	Febrero de 2013	-	-	758,039	-	-	758,039	-	-	758,039	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A	2.57%	Abril de 2013	-	-	668,146	-	-	668,146	-	-	668,146	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A	2.40%	Marzo de 2013	-	-	1,007,887	-	-	1,007,887	-	-	1,007,887	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A	2.60%	Julio de 2013	-	-	1,008,306	-	-	1,008,306	-	-	1,008,306	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A	2.40%	Mayo de 2013	-	-	1,003,579	-	-	1,003,579	-	-	1,003,579	-	-	-
			4,367,344	5,024,721	8,936,683	4,367,344	5,024,721	8,936,683	4,367,344	5,024,721	8,936,683	-	-	-
<u>Arrendamiento financiero</u>														
Banco de Crédito del Perú S.A.	7.39%	Diciembre de 2012	-	-	6,966	-	-	6,966	-	-	6,966	-	-	-
			4,367,344	5,024,721	8,943,649	4,367,344	5,024,721	8,943,649	4,367,344	5,024,721	8,943,649	-	-	-

* Los préstamos están garantizados con las hipotecas de propiedad del accionista.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales por pagar son de vencimiento posterior al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y 1 de enero de 2013, respectivamente.

14. TRIBUTOS, PARTICIPACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
Anticipos recibidos	24,794	2,360,322	1,149
Remuneraciones y vacaciones por pagar	54,257	33,558	28,103
Impuesto a la Renta retenido a los trabajadores	12,817	11,772	11,182
Impuesto a la renta de la Compañía	-	-	385,544
Dividendos por pagar	212,481	178,691	195,853
Depósitos en garantía y sujetos a verificación	3,173	23,723	17,218
Compensación por tiempo de servicios	7,437	7,894	5,836
Otros menores	23,912	52,530	89,865
	-----	-----	-----
	338,871	2,668,490	734,752
	=====	=====	=====

15. GARANTÍAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha otorgado carta fianza emitida por el Banco de Crédito del Perú por US\$ 300,000 a favor SUNAT para garantizar el pago de los derechos aduaneros. Estas cartas fianzas están garantizadas con bienes propios de uno de los accionistas de la Compañía.

16. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 12,083,800 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2013 había 1 accionista nacional y 1 extranjero. No existe, restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

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	30.01	al	40.00	1	35.00
De	60.01	al	70.00	1	65.00
				---	-----
				2	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 distributable 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) La Compañía realizó distribución de dividendos por US\$ 2,901,269 a favor del accionista mayoritario, los pagos se realizaron de la siguiente manera:

	US\$
Distribución de dividendos	2,901,269
Compensación de cuentas por cobrar a relacionadas:	
Mercantil Laboratorio S.A.C.	(582,239)
Mercantil Commodity S.A.C.	(558,775)
Geo Control	(854,648)

	(1,995,662)

Pago en efectivo	905,607

	-
	=====

El accionista mayoritario tiene acciones con las empresas que se ha realizado la compensación.

17. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de existencias	5,686,859	11,498,286
Más:		
Compras de existencias	15,920,305	19,151,753
Menos:		
Inventario final de existencias	(5,716,380)	(5,686,859)
	-----	-----
	15,890,784	24,963,180
	=====	=====

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	205,211	176,552
Servicios prestado por terceros (a)	499,608	513,686
Cargas diversas de gestión	20,324	32,360
Tributos	8,935	9,874
Depreciación	8,289	8,415
	-----	-----
	742,367	740,887
	=====	=====

- (a) Corresponde principalmente por el servicio de gestión administrativa y desarrollo, el servicio es prestado por Empresa Administradora MSA S.A.C. por US\$ 318,343 (US\$ 349,910 en el 2013).

19. GASTOS DE 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	613,714	509,340
Servicios prestado por terceros (a)	1,555,204	2,178,513
Cargas diversas de gestión	254,365	267,399
Tributos	6,894	12,941
Depreciación	44,243	29,243
Estimación de cobranza dudosa	13,777	355,696
	-----	-----
	2,488,197	3,353,132
	=====	=====

- (a) Corresponde principalmente al servicio de almacenaje es prestado por la empresa Almacenera El Pacífico por US\$ 497,333 (US\$ 738,316 en 2013), de carga de flete por US\$ 619,658 y servicio de almacenaje por US\$ 246,454 (US\$ 139,310 y US\$ 22,653 respectivamente en el 2013)

20. OTROS INGRESOS

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Ingresos diversos	34,459	86,721
Recuperos de cuentas por cobrar provisionadas	746,930	154,910
Recuperos de estimación para desvalorización de mercaderías	37,911	205
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo	657,087	-
Otros ingresos menores	46,031	27,087
	-----	-----
	1,522,418	268,923
	=====	=====
<u>Gastos</u>		
Costo de enajenación de inmuebles, mobiliario y equipo(a)	(578,392)	-
Multas	(1,946)	(25,171)
Otros menores	(4,936)	(258)
	-----	-----
	(585,274)	(25,429)
	=====	=====

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 Tributaria por aproximadamente S/. 674,156 y US\$ 236,866 ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes de impuesto a la renta	4,112,364

A. Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
Gastos de ejercicios anteriores	678,359
Gastos no deducibles	265,660
IGV por retiro de bienes	22,169
Otros	25,526

	991,714

B. Partidas conciliatorias temporales:	
<u>Adiciones</u>	
Provisiones de vacaciones	133,166
Provisión de cobranza dudosa	40,013
Reparo por exceso de depreciación	17,487
Provisión de auditoría	28,800
Provisión por desvalorización de existencias	437,908

	657,374

<u>Deducciones</u>	
Recupero de cobranza dudosa	(2,137,240)
Destrucción de Mercaderías	(233,098)
Desvalorización de existencias	(111,913)
Vacaciones pagadas durante el 2014	(108,729)
Extorno de otras provisiones	(43,406)
Deducción por depreciación de activos fijos	(21,654)

	(2,656,040)

Base imponible para el cálculo del Impuesto a la Renta	3,105,412

Impuesto a la Renta 30%	931,624
	=====

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

	2014	
	US\$	S/.
Impuesto a la renta		
Corriente	(327,328)	(931,624)
Diferido	(344,078)	(840,548)
	-----	-----
	(671,406)	(1,772,172)
	=====	=====

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

23. EVENTOS SUBSECUENTES

En opinión de la Gerencia de la Compañía con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, hasta el 21 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.
