

AUTOSERVICIO SAN ISIDRO S.A.

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Años terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013



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



A los señores Accionistas de
Autoservicio San Isidro S.A.

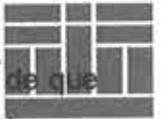
1. He auditado los estados financieros individuales adjuntos de Autoservicio San Isidro S.A. que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con la finalidad de que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos



seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende evaluar si los principios de contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

6. En nuestra opinión los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Autoservicio San Isidro S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Refrendado por:


Juan Borjas Huarcaya

C.P.C.C. Matrícula No. 22953

Lima, Perú 25 de marzo de 2015

BORJAS Y ASOCIADOS S.C.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> S./000	<u>2013</u> S./000	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> S./000	<u>2013</u> S./000
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	16,018	27,273	Obligaciones financieras	13	2,806	914
Cuentas por cobrar comerciales:				Cuentas por pagar comerciales:			
- Terceros	5	67,476	48,933	- Terceros	11	69,008	49,753
- Empresas relacionadas	6	6,227	5,314	- Empresas relacionadas	6	589	2,664
Otras cuentas por cobrar:				Otras cuentas por pagar:			
- Terceros	7	101	104	- Terceros	12	3,454	3,152
- Empresas relacionadas	6	5,763	5,624	- Empresas relacionadas		-	1
Existencias, neto	8	27,799	21,595	Total pasivo corriente		75,857	56,484
Gastos e impuestos por anticipado	9	124	308				
Total activo corriente		123,508	109,151	PASIVO NO CORRIENTE:			
ACTIVO NO CORRIENTE:				Obligaciones financieras	13	27	71
Propiedad planta y equipo	10	1,246	1,232	Total pasivo no corriente		27	71
Intangibles		124	155	TOTAL PASIVO		75,884	56,555
Impuesto a la renta diferido	24	1,081	1,100	PATRIMONIO:			
Total activo no corriente		2,451	2,487	Capital social	14	10,000	10,000
				Reserva legal	15	2,000	1,891
				Resultados acumulados		38,075	43,192
				TOTAL PATRIMONIO		50,075	55,083
TOTAL ACTIVO		125,959	111,638	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		125,959	111,638

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

AUTOSERVICIO SAN ISIDRO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ventas netas	17	134,843	110,809
Costo de ventas	18	<u>(108,607)</u>	<u>(89,987)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>26,236</u>	<u>20,822</u>
Gastos de administración	19	(3,002)	(2,974)
Gastos de venta	20	(7,337)	(7,010)
Otros ingresos	21	<u>3,066</u>	<u>1,957</u>
Total		<u>(7,273)</u>	<u>(8,027)</u>
UTILIDAD OPERATIVA		<u>18,963</u>	<u>12,795</u>
Ingresos diversos		10	-
Ingresos (gastos) financieros, neto	22	<u>3,026</u>	<u>2,696</u>
Total		<u>3,036</u>	<u>2,696</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		21,999	15,491
Impuesto a la renta	23 (b)	<u>(6,691)</u>	<u>(4,826)</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>15,308</u></u>	<u><u>10,665</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

AUTOSERVICIO SAN ISIDRO S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	Capital Social (Nota 14) S/.000	Reserva Legal (Nota 15) S/.000	Resultados Acumulados S/.000	Total S/.000
Saldos al 1º de enero de 2013	3,359	815	46,500	50,674
Capitalización de resultados acumulados	6,641		(6,641)	-
Distribución de dividendos (Nota 16)	-	-	(6,256)	(6,256)
Utilidad neta			10,665	10,665
Apropiación de reservas	-	1,076	(1,076)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	10,000	1,891	43,192	55,083
Ajuste impuesto diferido (Nota 24)	-	-	(73)	(73)
Distribución de dividendos (Nota 16)	-	-	(20,243)	(20,243)
Utilidad neta	-	-	15,308	15,308
Apropiación de reservas	-	109	(109)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	10,000	2,000	38,075	50,075

AUTOSERVICIO SAN ISIDRO S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranza a clientes	115,686	100,131
Otros cobros de operación	13,560	5,145
Pago a proveedores	(104,023)	(88,761)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(3,264)	(4,213)
Pago de tributos	(6,995)	(4,648)
Otros pagos de operación	(7,604)	(642)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto usado en actividades de operación	7,360	7,012
	<hr/>	<hr/>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de activo Fijo	10	11
Compras de activo fijo	(230)	(182)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(220)	(171)
	<hr/>	<hr/>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	(20,243)	(6,354)
Obligaciones financieras	1,848	886
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(18,395)	(5,468)
	<hr/>	<hr/>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(11,255)	1,373
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	27,273	25,900
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EFECTIVO FIN DEL AÑO	16,018	27,273
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(Continúa)

AUTOSERVICIO SAN ISIDRO S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	15,308	10,666
Ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	216	191
Amortización de intangibles	31	30
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	282	828
Castigo de cuentas por cobrar	(402)	-
Provisión para desvalorización de existencias	167	87
Recupero y/o castigo por desvalorización de existencias	(48)	-
Perdida (Ganancia) en venta de activos fijos	(10)	(11)
Impuesto a la renta diferido	19	(134)
Ajuste por Impuesto a la renta diferido años anteriores	(73)	-
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(19,336)	(10,187)
Otras cuentas por cobrar	(136)	(137)
Existencias	(6,323)	(69)
Gastos contratados por anticipado	183	(18)
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	17,180	5,519
Otras cuentas por pagar	302	247
Efectivo y equivalentes de efectivo neto usado en actividades de operación	<u>7,360</u>	<u>7,012</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

AUTOSERVICIO SAN ISIDRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

Autoservicio San Isidro S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima constituida en 1970 en la ciudad de Ica. Sus principales accionistas son cuatro personas naturales domiciliadas en el país que poseen el 100% del capital social.

Actividad económica

La Compañía tiene por objeto la comercialización de agroquímicos, fertilizantes, repuestos y herramientas, así como la distribución exclusiva de lubricantes Shell en el Sur chico. Las actividades operativas de la Compañía son realizadas bajo condiciones altamente competitivas, sin embargo, la Gerencia estima que la diferenciación de los productos de la Compañía y la eficiencia en su comercialización, permiten operaciones rentables.

El domicilio legal de la Compañía, donde funciona su oficina principal, es decir, sus oficinas administrativas y almacenes está ubicado en la avenida San Martín N° 1026, urbanización San Isidro, Ica, Perú. La Compañía también tiene oficinas de ventas y almacenes en los Distritos de Mala, Imperial y San Vicente de Cañete provincia de Cañete departamento de Lima, así como en las provincias de Chincha, Pisco y Nazca del departamento de Ica.

El número de trabajadores de la Compañía fue de 41 al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía. Estos estados fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 23 de marzo de 2015. Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta de Accionistas realizada el 24 de Marzo de 2014.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía ha preparado estos estados financieros en cumplimiento del Reglamento de información financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros son las siguientes:

2.1 Bases de preparación y presentación.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y vigentes a dicha fecha.

A la fecha de los estados financieros, el CNC ha oficializado la aplicación obligatoria de las NIC 1 a la 41, de las NIIF 1 a la 15, de las SIC 7 a la 32, de las CINIIF 1 a la 21 y las modificaciones de las NIIF 1, 7, 9, 10, 11 y 12 de las NIC 16, 27, 28, 32, 36, 39 y 41 y de la SIC 20.

En la preparación y presentación de los estados financieros de 2014 y 2013, la Compañía ha observado el cumplimiento de las Normas e Interpretaciones antes mencionadas que le son aplicables, de acuerdo con las Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

En Junio del 2011 se emitió la ley N° 29720 "Ley que promueve las emisiones de valores mobiliarios y fortalece el mercado de capitales" la misma que entre otros aspectos establece que las sociedades cuyos ingresos anuales o activos totales sean iguales o excedan a tres mil unidades impositivas tributarias (3,000 UIT), deben preparar sus estados financieros de acuerdo con NIIF, someterlos a auditoría externa y presentarlos a la SMV (antes CONASEV). De esta forma, los estados financieros de las entidades alcanzadas por esta ley deberán efectuar la adopción integral de las NIIF, lo que supone la aplicación de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF".

La SMV mediante la Resolución N° 011-2012-SMV/01 del 2 de Mayo de 2012 reglamentó la referida Ley. Este Reglamento estableció los límites para la presentación de estados financieros auditados a la SMV y la fecha en que debía presentar sus estados financieros bajo NIIF.

Posteriormente la SMV mediante Resolución N° 159-2013-SMV/02 del 12 de Diciembre de 2013, modifico los parámetros vigentes hasta ese momento estableciendo nuevos parámetros que estuvieron vigentes para la presentación de los estados financieros del año 2013.

Finalmente la SMV mediante Resolución de Superintendente N° 028-2014-SMV/01 del 21 de diciembre de 2014, modifico los parámetros vigentes hasta ese momento, los mismos que fueron establecidos por la Resolución SMV N° 159-2013-SMV/02, estableciendo nuevos parámetros para la presentación de la información financiera a la SMV así como la adecuación de sus estados financieros a las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes internacionalmente que emita el IASB

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas.

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en nuevos soles, que es la moneda funcional que le corresponde, por ser la moneda del entorno económico principal en el que opera.

(b) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones y supuestos para la determinación de saldos de activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para revelación de activos y pasivos contingentes, a la fecha de los estados financieros. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio, y de ejercicios futuros de ser el caso.

Las estimaciones significativas relacionadas con los estados financieros son la provisión por deterioro de cuentas por cobrar, la provisión para desvalorización de existencias, la vida útil asignada a la propiedad, planta y equipo, las pérdidas por deterioro, las provisiones diversas, y el impuesto a la renta.

(c) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado, menos provisión por deterioro. La provisión por deterioro es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a 12 meses y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el

riesgo de incobrabilidad de los saldos, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. El monto de la provisión se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio.

Los recuperos posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio. Los criterios básicos para dar de baja los activos financieros deteriorados son los siguientes: (a) agotamiento de la gestión de cobranza, incluyendo ejecución de garantías; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

(d) Existencias

Las existencias se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; el costo de las existencias por recibir, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos necesarios para poner las existencias en condiciones de venta y realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto al impuesto a la renta), cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas, inversiones financieras, y obligaciones financieras (corriente y largo plazo). Las políticas

contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables.

El reconocimiento inicial de un activo o pasivo financiero que no se lleve a valor razonable con cambios en el estado de resultados, será a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero.

Los activos financieros originados por la propia empresa tales como préstamos y cuentas por cobrar a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor, y los pasivos financieros por obligaciones a largo plazo, son valuados a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo (TIR). Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los reembolsos del principal más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y valor de reembolso en el vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago (en el caso de activos financieros). El método de la tasa de interés efectiva busca igualar el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. La pérdida o ganancia de un pasivo financiero a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, se reconocerá en los resultados del ejercicio. En el caso de los pasivos financieros registrados al costo amortizado, se reconocerán las ganancias o pérdidas en el resultado del ejercicio cuando el pasivo financiero se dé de baja por haberse extinguido (pago, cancelación o expiración), así como a través del proceso de amortización.

La clasificación de un instrumento financiero como pasivo financiero o como instrumento de patrimonio se hace de conformidad con la esencia del acuerdo contractual que los origina. Los intereses y las pérdidas y ganancias relacionados con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero

se reconocen como gasto o ingreso. Las distribuciones a los tenedores de un instrumento financiero clasificado como instrumento de patrimonio se cargan directamente a resultados acumulados.

(g) Propiedad, planta y equipo.

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo y están presentados netos de depreciación acumulada y de pérdida por deterioro acumulada. La depreciación anual se reconoce como gasto (o costo de otro activo de ser el caso) y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes.

Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtendrán de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como activos fijos. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto.

(h) Arrendamiento financiero

Los bienes recibidos en arrendamiento financiero se registran al inicio del arrendamiento como activos y pasivos al valor razonable del bien arrendado. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a su vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto. El cargo financiero se distribuye entre los ejercicios comprendidos en el plazo de arrendamiento.

(i) Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento se reconocen como gasto en el ejercicio en que son incurridos. Los costos de financiamiento que son atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente toma tiempo considerable para estar listo para su venta o uso esperado (activo calificado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo. La capitalización comienza cuando se están llevando a cabo las actividades necesarias para preparar el activo calificado para su uso esperado y se está incurriendo en desembolsos y en costos de financiamiento, y finaliza cuando sustancialmente se han completado todas las actividades necesarias para preparar el activo calificado para su uso esperado.

(j) Pérdida por deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida no pueda ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales, o se disminuye el excedente de revaluación en el caso de activos que han sido revaluados, por un monto equivalente al exceso del valor en libros. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de disposición. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

(k) Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

(l) Provisiones

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

(m) Pasivos y activos contingentes

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

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

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del período en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es: en el caso de pasivos cuando se determine que es

probable, o, en el caso de activos, cuando sea virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

(n) Beneficios a los trabajadores

Los beneficios a los trabajadores son reconocidos como un pasivo cuando el trabajador ha prestado los servicios a cambio del derecho de recibir pagos en el futuro; y un gasto cuando la Compañía ha consumido el beneficio económico procedente del servicio prestado por el trabajador a cambio de las retribuciones correspondientes.

(o) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos por venta de productos y el costo de ventas relacionado, son reconocidos cuando se ha entregado el bien y se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción, fluirán a la Compañía. Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido. Los demás ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.

(p) Ganancias y pérdidas por diferencia de cambio

Las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio provenientes de la cancelación de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera, o del ajuste de tales partidas por variaciones en el tipo de cambio después de su registro inicial, se reconocen como un ingreso y un gasto financiero, respectivamente, en el ejercicio en el cual surgen.

(q) Impuesto a la renta diferido

El pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce por todas las diferencias temporales gravables que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se

estime que las diferencias temporales que le dieron origen, serán reversadas. El activo por impuesto a la renta diferido se reconoce por las diferencias temporales deducibles que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, la Compañía dispondrá de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que reviertan. El pasivo y activo se miden a la tasa de impuesto a la renta, que se espera aplicar a la renta gravable en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta promulgada en la fecha del estado de situación financiera.

(r) Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo comprende efectivo en caja y depósitos de libre disponibilidad. Equivalentes de efectivo comprende inversiones financieras de corto plazo, con vencimientos menores a tres meses contados a partir de su fecha de adquisición, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

(s) Reclasificaciones

Ciertas partidas de los estados financieros del año 2013 han sido reclasificadas para hacerlos comparables con los estados financieros del año 2014.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos.

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

(a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar.

La provisión por deterioro de cuentas por cobrarse establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de las ventas. Para tal efecto, la gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a la historia crediticia de cada cliente. La provisión para desvalorización de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

(b) Provisión para desvalorización de existencias.

La provisión para desvalorización de existencias se establece si existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá realizar las existencias que mantiene en sus almacenes para la venta. Para ello, la gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de la referida provisión

(c) Recuperación de activos tributarios diferidos.

Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos exigen que la gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en periodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podrá tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en periodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

(d) Valor razonable de instrumentos financieros.

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueden ser derivados de mercados activos, su valor razonable es determinado usando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros.

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

2.4 Nuevos pronunciamientos contables.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

- Modificación de la NIC 19 – Beneficios a los empleados, vigente a partir del 1 de julio del 2014.
- Modificación de la NIC 27 – Estados financieros separados, vigente a partir del 1 de enero del 2014.
- Modificación de la NIC 36 – Deterioro del valor de los activos, vigente a partir del 1 de enero del 2014.

- Modificación de la NIIF 9 – Instrumentos financieros: clasificación y medición, vigente a partir del 1 de enero del 2015.
- Modificación de la NIIF 10 – Estados financieros consolidados, vigente a partir del 1 de enero del 2014.
- Modificación de la NIIF 12 – Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, vigente a partir del 1 de enero del 2014.
- CINIIF 21 – Gravámenes impuestos por los gobiernos, vigente a partir del 1 de enero del 2014.

La gerencia de la Compañía estima que la adopción de las normas y modificaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el periodo de su primera aplicación.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía factura la venta local de sus productos principalmente en dólares estadounidenses. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar por ventas, por préstamos otorgados a sus partes relacionadas, cuentas por pagar comerciales y endeudamiento con ciertas entidades financieras que se mantienen en esa moneda.

La Compañía no utiliza contratos a futuro (forwards) para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio.

Al cierre del ejercicio, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, el cual fue S/.2.989 venta y S/.2.981 compra (S/.2.796 venta y S/.2.794 compra en 2013) por US\$1.00, y se resumen como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	3,684	3,638
Cuentas por cobrar comerciales	26,651	17,907
Cuentas por cobrar partes vinculadas	735	735
	<u>31,070</u>	<u>22,280</u>
Total activos en moneda extranjera		
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	22,018	12,548
Otras cuentas por pagar	3	1
Obligaciones financieras	948	351
	<u>22,969</u>	<u>12,900</u>
Total pasivos en moneda extranjera		
Posición activa neta	<u>8,101</u>	<u>9,380</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía ha registrado ganancia neta por diferencia de cambio de S/. 1,401 y S/.1,497 respectivamente (Nota 22). El porcentaje de devaluación del nuevo sol en relación con el dólar estadounidense, calculado en base al tipo de cambio de oferta y demanda - venta publicado por la SBS fue 6.90% y 9.60% al 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente.

(ii) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de los productos a comercializar, la Gerencia no espera que estos varíen de manera desfavorable y en forma significativa en el futuro.

(iii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fija.

El endeudamiento de corto y largo plazo es pactado principalmente a tasas fijas, por lo tanto, cualquier cambio en las tasas de interés no afectaría significativamente los resultados de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no mantenía préstamos a largo plazo sujetos a tasas de interés variables.

(b) Riesgo crediticio

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que estos hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio alto debido a que sus clientes tienen periodos de cobro entre 30 y 60 días, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa. La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(c) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

(d) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

(e) Valor razonable de instrumentos financieros

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos corrientes) al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

En el caso de las deudas a largo plazo, la Gerencia considera que el valor en libros es similar a su valor razonable debido a que devenga intereses equivalentes a las tasas vigentes en el mercado.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Caja	169	10,765
Cuentas corrientes	5,145	3,029
Depositos a plazo	10,664	13,458
Cuenta corriente detracciones	<u>40</u>	<u>21</u>
Total	<u><u>16,018</u></u>	<u><u>27,273</u></u>

Las cuentas corrientes y depósitos a plazo corresponden a saldos en bancos locales, en nuevos soles y dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad, excepto por la cuenta corriente de detracciones.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Facturas	25,549	19,746
Letras	<u>51,104</u>	<u>38,484</u>
Total	<u>76,653</u>	<u>58,230</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(9,177)</u>	<u>(9,297)</u>
Total	<u><u>67,476</u></u>	<u><u>48,933</u></u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Dentro de los plazos de vencimiento	61,825	44,861
Vencidas hasta 30 días	2,839	2,128
Vencidas hasta 60 días	664	621
Vencidas hasta 90 días	688	749
Vencidas hasta 180 días	699	277
Vencidas hasta 365 días	789	662
Vencidas a más de 365 días	<u>9,149</u>	<u>8,932</u>
Total	<u><u>76,653</u></u>	<u><u>58,230</u></u>

El movimiento en la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales fue como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldos iniciales	9,297	8,469
Provisión por deterioro	282	828
Castigos y/o recuperos	<u>(402)</u>	<u>-</u>
Saldos finales	<u><u>9,177</u></u>	<u><u>9,297</u></u>

En opinión de la Gerencia, el saldo de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar, cubre adecuadamente el riesgo de pérdida para cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

6. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

Corresponde a los saldos en cuentas por cobrar y por pagar a sus partes relacionadas y que se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.000	S/.000
Cuentas por cobrar comerciales		
Agroindustrias San Isidro S.A.	1,099	1,082
Cía. Agrícola San Isidro S.A.	1,739	1,730
Estación de Servicios Daniela S.A.	233	391
Procampo S.A.	3,153	2,109
San Isidro Express S.A.	1	1
San Isidro Representaciones S.A.	2	1
	<u>6,227</u>	<u>5,314</u>
Total	<u><u>6,227</u></u>	<u><u>5,314</u></u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.000	S/.000
Otras cuentas por cobrar - Préstamos otorgados		
Agroindustrias San Isidro S.A.	295	295
Cía. Agrícola San Isidro S.A.	822	822
Estación de Servicios Daniela S.A.	2,057	2,050
Procampo S.A.	2,587	2,456
San Isidro Express S.A.	1	1
San Isidro Representaciones S.A.	1	-
	<u>5,763</u>	<u>5,624</u>
Total	<u><u>5,763</u></u>	<u><u>5,624</u></u>

Los préstamos fueron otorgados en el presente año y en años anteriores para capital de trabajo a las empresas relacionadas. Estos préstamos devengan una tasa de interés del 7.00% y 6.50% para préstamos en nuevos soles y dólares americanos respectivamente; los mismos que han sido otorgados sin garantía específica y no tienen fecha de devolución.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.000	S/.000
Cuentas por cobrar comerciales		
Agroindustrias San Isidro S.A.	1,099	1,082
Cía. Agrícola San Isidro S.A.	1,739	1,730
Estación de Servicios Daniela S.A.	233	391
Procampo S.A.	3,153	2,109
San Isidro Express S.A.	1	1
San Isidro Representaciones S.A.	2	1
	<u>6,227</u>	<u>5,314</u>
Total	<u><u>6,227</u></u>	<u><u>5,314</u></u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.000	S/.000
Otras cuentas por cobrar - Préstamos otorgados		
Agroindustrias San Isidro S.A.	295	295
Cía. Agrícola San Isidro S.A.	822	822
Estación de Servicios Daniela S.A.	2,057	2,050
Procampo S.A.	2,587	2,456
San Isidro Express S.A.	1	1
San Isidro Representaciones S.A.	1	-
	<u>5,763</u>	<u>5,624</u>
Total	<u><u>5,763</u></u>	<u><u>5,624</u></u>

Los préstamos fueron otorgados en el presente año y en años anteriores para capital de trabajo a las empresas relacionadas. Estos préstamos devengan una tasa de interés del 7.00% y 6.50% para préstamos en nuevos soles y dólares americanos respectivamente; los mismos que han sido otorgados sin garantía específica y no tienen fecha de devolución.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.000	S/.000
Cuentas por pagar comerciales		
Miguel Chiaway Chong	331	1,381
Claudia Chiaway LI	103	430
Miguel Chiaway LI	62	458
Mariela Chiaway LI	75	348
Estación de Servicios Daniela S.A.	3	13
Procampo S.A.	14	31
San Isidro Express S.A.	1	3
Total	<u>589</u>	<u>2,664</u>

Los saldos a la fecha del estado de situación financiera se han originado por las siguientes transacciones entre partes relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.000	S/.000
<u>Ingresos:</u>		
Venta de mercaderías	1,084	1,004
Intereses por préstamos otorgados	806	395
Total Ingresos	<u>1,890</u>	<u>1,399</u>
<u>Costos y Gastos:</u>		
Arrendamiento de locales y otros	582	603
Servicio de promoción y asesoría en campo	43	44
Compra de mercaderías	180	162
Compra de combustibles	176	173
Servicio de transportes	72	94
Servicio de publicidad y otros	140	40
Servicio de alimentación	10	11
Servicios de outsourcing contable	170	124
Total Costos y Gastos	<u>1,373</u>	<u>1,251</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Préstamos a terceros	100	100
Cuentas por cobrar diversas	<u>1</u>	<u>4</u>
Total	<u>101</u>	<u>104</u>

8. EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Mercaderías:		
Agroquímicos	23,596	15,571
Automotriz	3	3
Fertilizantes	368	371
Lubricantes	834	879
Repuestos	343	432
Otros	<u>46</u>	<u>67</u>
Total	25,190	17,323
Existencias por recibir	2,810	4,451
Anticipos otorgados a proveedores	<u>104</u>	<u>7</u>
Total	28,104	21,781
Provisión por desvalorización de existencias	<u>(305)</u>	<u>(186)</u>
Total	<u>27,799</u>	<u>21,595</u>

El movimiento en la provisión para desvalorización de existencias fue como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldo inicial	186	99
Provisión del ejercicio	167	184
Castigo	(48)	(97)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<u>305</u>	<u>186</u>

En opinión de la Gerencia, esta provisión cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

9. GASTOS E IMPUESTOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Intereses por devengar	4	9
Seguros	48	60
Alquileres y otros	56	6
Impuestos pagados por adelantado	11	205
Otros	5	28
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>124</u>	<u>308</u>

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento en el costo, en depreciación acumulada, y en pérdida por deterioro acumulada de la propiedad, planta y equipo durante 2014 y 2013 fue como sigue:

<u>2014</u>	<u>Saldos Iniciales</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Retiros</u> S/.000	<u>Saldos Finales</u> S/.000	<u>Tasas de Depre- ciación</u> %
Costo:					
Terrenos	35	-	-	35	
Edificios y otras construcciones	918	162	-	1,080	
Unidades de transporte	320	-	(45)	275	
Unidades de transporte - Leasing	523	-	-	523	
Muebles y enseres	324	30	-	354	
Equipos diversos	723	38	-	761	
Total	<u>2,843</u>	<u>230</u>	<u>(45)</u>	<u>3,028</u>	
Depreciación acumulada:					
Edificios y otras construcciones	313	48	-	361	5 - 10
Unidades de transporte	189	37	(45)	181	20
Unidades de transporte - Leasing	298	76	-	374	20
Muebles y enseres	260	14	-	274	10
Equipos diversos	551	41	-	592	25
Total	<u>1,611</u>	<u>216</u>	<u>(45)</u>	<u>1,782</u>	
Neto	<u>1,232</u>			<u>1,246</u>	

<u>2013</u>	Saldos	Adiciones	Retiros	Saldos	Tasas de Depreciación
	Iniciales			Finales	
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	%
Costo:					
Terrenos	35	-	-	35	
Edificios y otras construcciones	918	-	-	918	
Unidades de transporte	320	-	-	320	
Unidades de transporte - Leasing	476	109	(62)	523	
Muebles y enseres	313	11	-	324	
Equipos diversos	661	62	-	723	
Total	2,723	182	(62)	2,843	
Depreciación acumulada:					
Edificios y otras construcciones	267	46	-	313	5
Unidades de transporte	152	37	-	189	20
Unidades de transporte - Leasing	294	66	(62)	298	20
Muebles y enseres	249	11	-	260	10
Equipos de cómputo	520	31	-	551	25
Total	1,482	191	(62)	1,611	
Neto	1,241			1,232	

- (a) La depreciación de las instalaciones, unidades de transportes y equipo por el ejercicio 2014 y 2013 está incluida en la cuenta de gastos de administración por S/. 103 miles (S/. 88 en 2013) y S/. 113 miles en gastos de ventas (103 en 2013) respectivamente.
- (b) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Facturas - Proveedores locales	10,567	8,177
Letras - Proveedores del locales	<u>58,441</u>	<u>41,576</u>
Total	<u><u>69,008</u></u>	<u><u>49,753</u></u>

Las cuentas por pagar comerciales son originadas por la adquisición de mercaderías. Estos pasivos vencen en el corto plazo, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías específicas por estos, excepto por el proveedor Nexo Lubricantes S.A. a quien se ha entregado carta de crédito emitida por el Banco de Crédito del Perú por un total de US\$ 200 miles.

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Otras cuentas por pagar están denominadas principalmente en moneda nacional y son de vencimiento corriente.

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Tributos	1,085	1,491
Aportes previsionales y de seguridad social	67	57
Participaciones y vacaciones por pagar	2,080	1,563
Compensación por tiempo de servicios	36	33
Cuentas por pagar diversas	<u>186</u>	<u>8</u>
Total	<u><u>3,454</u></u>	<u><u>3,152</u></u>

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Acreedores:</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
1. Arrendamientos financieros		
Banco de Crédito del Perú		
Contrato de arrendamiento financiero N° 42193AFB	30	43
Contrato de arrendamiento financiero N° 41782AFB	46	68
Contrato de arrendamiento financiero N° 31921AFB	-	18
Contrato de arrendamiento financiero N° 30552AFB	-	18
Total arrendamientos financieros	<u>76</u>	<u>147</u>
2. Letras en descuentos		
Banco de crédito del Perú	2,458	430
Banco Continental BBVA	299	408
Total letras en descuento	<u>2,757</u>	<u>838</u>
Total obligaciones financieras	2,833	985
Menos:		
Porción no corriente contratos arrendamiento financiero	(27)	(71)
Porción corriente de obligaciones financieras	<u>2,806</u>	<u>914</u>

(1) Corresponde a cuatro contratos de arrendamiento financieros suscritos por la Compañía con el Banco de Crédito del Perú. Dichos contratos tienen vencimiento el 01 de mayo y 01 de setiembre de 2014, devengan intereses a una tasa anual entre 5.00% y 7.15% respectivamente, y al 31 de diciembre de 2014 el valor neto en libros de dichos contratos ascienden a US\$ 26 miles (US\$ 53 miles en 2013). Las obligaciones financieras derivadas de estos contratos están garantizadas debido a que el derecho de propiedad sobre el activo revierten al arrendador en caso de incumplimiento por parte de la Compañía.

(2) Con base en los flujos de fondos provenientes de las actividades normales de comercialización de la Compañía, la Gerencia estima cumplir con el pago de sus

obligaciones dentro de los plazos previamente establecidos con las entidades financieras.

- (3) La Compañía se ha financiado mediante letras aceptadas por sus clientes, las mismas que han sido descontadas en el Banco de crédito del Perú y Banco Continental.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social está representado por 100,000 acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.100.00 por acción.

La Junta General de Accionistas del 28 de febrero del 2013 acordó la capitalización de resultados acumulados por S/. 6,641 miles así como la capitalización del ajuste por corrección monetaria de años anteriores de la misma cuenta del capital social por S/. 199 miles.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura accionaria de la Compañía es como sigue:

Porcentaje de participación individual en el capital	Número de accionistas	Porcentaje de participación
%		%
De 20.01 a 30	<u>4</u>	<u>100.00</u>
Totales	<u><u>4</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

15. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

16. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas del 14 y 20 de mayo, 11 de junio, 11 de agosto, 10 de setiembre, 13 de octubre y 10 de diciembre del 2014 acordaron el pago de dividendos a favor de los accionistas por S/.2,085, S/. 3,487, S/. 4,660, S/. 2,085, S/. 2,920, S/. 2,503 y S/. 2,503 miles respectivamente que han totalizado S/. 20,243, a cuenta de las utilidades acumuladas de años anteriores.

17. VENTAS

Las ventas están conformadas por las siguientes líneas de negocios:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Agroquímicos	116,649	92,942
Fertilizantes	4,795	4,275
Lubricantes	11,070	11,784
Respuestos y equipos	1,736	1,623
Otros	593	185
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>134,843</u>	<u>110,809</u>

18. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Inventario inicial de mercaderías	21,774	21,311
Compras de mercaderías	114,857	90,455
Desvalorización existencias	(17)	-
Consumo interno	(7)	(5)
Inventario final de mercaderías	(28,000)	(21,774)
	<hr/>	<hr/>
Total	108,607	89,987
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Gastos de administración comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	1,472	1,344
Servicios prestados por terceros	1,095	1,098
Tributos	36	123
Cargas diversas de gestión	296	232
Provisión desvalorización existencias	-	88
Depreciación	103	89
	<hr/>	<hr/>
Total	3,002	2,974
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

20. GASTOS DE VENTA

Gastos de venta comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	4,268	3,494
Servicios prestados por terceros	2,189	2,150
Tributos	10	2
Cargas diversas de gestión	444	403
Depreciación	113	103
Amortización intangibles	31	30
Cobranza dudosa	282	828
	<hr/>	<hr/>
Total	<u><u>7,337</u></u>	<u><u>7,010</u></u>

21. OTROS INGRESOS

Ingresos diversos comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Bonificaciones obtenidas	1,744	1,563
Comisiones	946	280
Ventas de activos fijos	10	11
Otros ingresos	366	102
	<hr/>	<hr/>
Total	<u><u>3,066</u></u>	<u><u>1,956</u></u>

22. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

Ingresos (gastos) financieros comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ganancia por diferencia de cambio (Nota 3) de cambio (Nota 3)	1,401	1,497
Intereses sobre cuentas por cobrar	164	200
Intereses por depósitos bancarios	212	261
Intereses sobre préstamos otorgados	419	745
Descuentos obtenidos por pronto pago	836	-
Intereses de leasing	(6)	(5)
Total	<u>3,026</u>	<u>2,698</u>

23. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Régimen tributario del impuesto a la renta

i) Tasas del impuesto

La tasa de impuesto a la renta de las personas jurídicas domiciliadas es 30%.

El Poder Ejecutivo mediante Ley N° 30296 publicada en diciembre del 2014 modificó la tasa del impuesto a la renta que serán aplicadas en los años siguientes, por los años 2015 y 2016 se aplicará la tasa del 28%, por los años 2017 y 2018 se aplicará la tasa del 27% mientras que del año 2019 hacia adelante se aplicará la tasa del 26%.

Las personas jurídicas se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1%, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos que son asumidos por la persona jurídica e ingresos no declarados. Esta tasa ha sido variada por la Ley N° 30296 la misma que se incrementará para el año 2015-2016 en 6.8%, 2017-2018 en 8.0% y del 2019 hacia adelante en

9.3% que será aplicable a los dividendos que se generen a partir de los referidos años. A los dividendos acumulados al 31 de diciembre del 2014 se aplicará la tasa vigente a dicha fecha, es decir, la tasa del 4.1%.

(ii) Precios de transferencia

Para propósitos de determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a S/.200,000 y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación sustentatoria de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los S/.6,000,000 y hubieran efectuado transacciones con empresas vinculadas en un monto superior a S/.1,000,000.

Ambas obligaciones son exigibles en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

De acuerdo con lo establecido en la única disposición derogatoria del Decreto Legislativo N° 1116, a partir del 1° de Agosto del 2013 los ajustes que se determinen por precios de transferencia no resultan de aplicación para la determinación del Impuesto General a las Ventas.

En opinión de la Gerencia de la Compañía por el año 2014, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros a dicha fecha, en relación con los precios de transferencia.

b) La participación de los trabajadores y el impuesto a la renta corriente fueron determinados como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	23,955	17,732
Adiciones tributarias:		
- Adiciones temporales	596	447
- Adiciones permanentes	314	500
Deducciones tributarias:		
- Deducciones temporales	(423)	-
- Deducciones permanentes	-	(2)
Renta gravable para computar la participación de los trabajadores D. Leg. 892	24,442	18,677
Participación de los trabajadores D. Leg. 892 - 8%	(1,955)	(1,438)
Renta gravable para computar el impuesto a la renta corriente	22,487	17,239
Impuesto a la renta corriente	<u>6,746</u>	<u>4,960</u>
Gasto por Impuesto a la Renta:		
Impuesto a la renta corriente	(6,746)	(4,960)
Impuesto a la renta diferido (nota 24)	54	134
Totales	<u>(6,692)</u>	<u>(4,826)</u>

(c) Situación tributaria

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010, 2012, 2013 y 2014, están pendientes de revisión por la administración tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto a la renta. A la fecha del presente informe la Administración Tributaria se encuentra revisando el ejercicio fiscal 2012. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales aplicables en cada año, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

24. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento en el activo neto por impuesto a la renta diferido, y la descripción de las diferencias temporales que le dieron origen durante 2014 fue como sigue:

	Ejercicio 2014			Saldo <u>Final</u> S/.000
	Saldo <u>inicial</u> S/.000	Resultado <u>del Ejercicio</u> S/.000	Resultado <u>acumulados</u> S/.000	
ACTIVO:				
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	1,031	15	(70)	976
Provisión para desvalorización de existencias	56	33	(4)	85
Provisión de vacaciones por pagar	13	6	1	20
TOTAL ACTIVO	1,100	54	(73)	1,081

25. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.