

**CORPORACIÓN DE INVERSIONES Y
SERVICIOS S.A.C.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y
2013 junto 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

Contenido

	Página
Dictamen de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio neto	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-21



Viera, Ramos & Asociados S. Civil R. Ltda.
Audidores & consultores

Jr. Lomas de los Pensamientos N° 276
Urb. Prolongación Benavides
Surco Lima – Perú
Teléfono (51-1) 274-7790 – 722-2336
Celular (51-1) 996476040 - 996476020

Calle Diego Ferré N° 219
Urb. Las Mercedes
Piura – Perú
Teléfono (51-073) 513968
Celular (51-1) 996476040 - 996476020

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
CORPORACIÓN DE INVERSIONES Y SERVICIOS S.A.C.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CORPORACIÓN DE INVERSIONES Y SERVICIOS S.A.C.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto, y estado de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros 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 las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas 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 una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones 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 empresa 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 empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de 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.

www.vrauditores.com

Viera, Ramos & Asociados S. Civil R. Ltda.
Firma inscrita con Partida Registral N° 11108934
de los Registros Públicos de Personas Jurídicas del Perú



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación..)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **CORPORACIÓN DE INVERSIONES Y SERVICIOS S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo, por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Otros asuntos

Los estados financieros de **CORPORACIÓN DE INVERSIONES Y SERVICIOS S.A.C.**, al 31 de diciembre de 2013, que se presentan para fines comparativos, han sido examinados por una Sociedad de Auditoría distinta a Viera, Ramos & Asociados Sociedad Civil de R. Ltda., quienes en su informe de fecha 8 de mayo de 2014 emitieron una opinión sin salvedad.

Refrendado por

Juan Ramos Imán (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 34063

Viera, Ramos & Asociados S. Civil R. Ltda.

29 de mayo, 2015
Lima, Perú

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

	Notas	31.12.2014	31.12.2013
ACTIVO			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	913,333	1,111,607
Cuentas por cobrar comerciales	5	11,943,915	8,748,590
Cuentas por cobrar a relacionadas	6	931,709	317,292
Cuentas por cobrar diversas	7	1,258,416	1,546,176
Existencias	8	10,275,720	6,464,646
Gastos pagados por anticipado		104,490	157,846
Total activo corriente		25,427,583	18,346,157
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto depreciación acumulada	9	12,412,333	12,752,616
Intangibles, neto de amortización acumulada		408,256	424,330
Activo diferido		368,254	-
Total activo no corriente		13,188,843	13,176,946
TOTAL ACTIVO		38,616,426	31,523,103
Cuentas por pagar comerciales	10	12,790,982	9,788,015
Cuentas por pagar a relacionadas	6	67,002	143,516
Otras cuentas por pagar diversas		825,291	30,190
Otras cuentas por pagar	11	2,901,500	2,536,602
Obligaciones Financieras corto plazo	12	7,815,682	5,035,552
Total pasivo corriente		24,400,457	17,533,875
Obligaciones Financieras largo plazo	12	532,573	653,128
Impuesto a la renta diferido	13	1,600,875	1,600,875
Total pasivo no corriente		2,133,448	2,254,003
TOTAL PASIVO		26,533,905	19,787,878
Capital social	14	7,135,849	7,092,280
Excedente de revaluación	15	3,735,378	3,735,378
Reserva legal	16	766,094	750,374
Resultados acumulados	17	445,200	157,193
Total patrimonio neto		12,082,521	11,735,225
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		38,616,426	31,523,103

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

	Notas	31.12.2014	31.12.2013
Ventas	19	39,302,417	36,593,723
Costo de ventas	20	(33,539,428)	(32,837,829)
Utilidad bruta		5,762,989	3,755,894
Gastos de venta	21	(1,921,415)	(1,586,556)
Gastos de administración	22	(2,278,768)	(2,843,348)
Gastos de producción		(1,385)	-
Otros ingresos, neto	23	94,168	2,411,405
		(4,107,400)	(2,018,499)
Utilidad de operación		1,655,589	1,737,395
Financieros, neto	24	(881,839)	(1,386,851)
Utilidad antes de impuesto a la renta		773,750	350,544
Impuesto a la renta	25	(328,550)	(107,953)
Utilidad neta		445,200	242,591

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	Capital social	Excedente de revaluación	Reserva legal	Resultados acumulados	Total Patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2012	6,639,600	-	700,076	502,977	7,842,653
Detracción de la reserva legal	-	-	50,298	(50,298)	-
Capitalización de utilidades	452,680	-	-	(452,680)	-
Capitalización de excedente de revaluación	3,735,378	-	-	-	3,735,378
Reclasificación de excedente de revaluación	(3,735,378)	3,735,378	-	-	-
Ajustes	-	-	-	(85,397)	(85,397)
Utilidad neta del año	-	-	-	242,591	242,591
Saldos al 31 de diciembre de 2013	7,092,280	3,735,378	750,374	157,193	11,735,225
Distribución de dividendos	-	-	-	(114,444)	(114,444)
Reclasificación de dividendos	-	-	-	16,540	16,540
Capitalización de utilidades	43,569	-	-	(59,289)	(15,720)
Detracción de la reserva legal	-	-	15,720	-	15,720
Utilidad neta del año	-	-	-	445,200	445,200
Saldos al 31 de diciembre de 2014	7,135,849	3,735,378	766,094	445,200	12,082,521

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	31.12.2014	31.12.2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	445,200	242,591
Más (menos) ajustes a la pérdida neta:		
Depreciación	604,292	328,541
Estimación de cobranza dudosa	-	(102,944)
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	(17,470)	(1,612,678)
Ajuste al patrimonio	(59,289)	(85,397)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Incremento) disminución de cuentas por cobrar comerciales	(3,195,325)	1,241,780
(Incremento) disminución de cuentas por cobrar comerciales - relacionadas	(614,417)	266,948
Disminución en cuentas por cobrar diversas	287,760	204,425
(Incremento) disminución de existencias	(3,811,074)	4,448,469
Disminución (Incremento) de gastos pagados por anticipado	53,356	(113,169)
Incremento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	3,002,967	(1,844,946)
(Disminución) incremento de cuentas comerciales relacionadas	(76,514)	57,066
Incremento de otras cuentas por pagar	804,144	2,422,258
Efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	(2,576,370)	5,452,945
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(281,479)	(3,505,899)
Adquisición de intangibles	-	2,271,670
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(281,479)	(1,234,229)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación de obligaciones financieras	2,659,575	(3,774,172)
Efectivo proveniente (utilizado en) las actividades de financiamiento	2,659,575	(3,774,172)
(Disminución) aumento neta del efectivo	(198,274)	444,544
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	1,111,607	667,063
Saldo de efectivo al final del ejercicio	913,333	1,111,607

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica

a. Identificación

CORPORACIÓN DE INVERSIONES Y SERVICIOS S.A.C. (en adelante “la Compañía”) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 12 de junio de 2000, bajo el régimen de la Ley General de Sociedades.

Su domicilio legal se encuentra ubicada en la Calle Chinchón N° 875 of. 401, distrito San Isidro, provincia y departamento de Lima.

b. Actividad Económica

Su actividad principal es desarrollar actividades de producción, fabricación, industrialización, importación, exportación, distribución y comercialización de productos veterinarios, agroquímicos, químicos farmacéuticos entre otros.

c. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta de Accionistas realizada el 26 de marzo de 2013. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Principios contables

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y comprenden, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés) y ciertas prácticas contables de uso normal en el Perú como son las referidas a las tasas de depreciación del activo fijo, entre otras.

En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo), es la entidad responsable de oficializar estas normas. Recién en el mes noviembre 2012 ha oficializado aquellas de aplicación vigente internacionalmente, a partir del año 2012. No obstante, mantiene la utilización del método de participación patrimonial. La Compañía estima adecuarse plenamente a las NIIF en el 2014.

Los principios y prácticas contables más importantes aplicadas en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros son los siguientes:

a. Uso de estimaciones contables

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Compañía lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos,

la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Si estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las premisas en las que se sustentaron, los saldos de los estados financieros se corrigen en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produce.

b. Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es a su vez la moneda funcional determinada por la Compañía.

c. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio fijado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS) y se expresan en moneda peruana al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS a esa fecha. Las ganancias o pérdidas que se generen entre el tipo de cambio de liquidación de las transacciones o de cierre del estado de situación financiera y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones, son reconocidas en el estado de resultados integrales en el período en que se generan.

d. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable (efectivo) y a su valor nominal (cuentas por cobrar y cuentas por pagar), más los costos directamente relacionados con la transacción.

i.1) Clasificación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La Gerencia, teniendo en cuenta la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características, determina cuál es la clasificación que les corresponde. A la Compañía solo le aplica los acápite (i) y (ii) siguientes:

(31) 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 financieros al valor razonable se registran en el estado de ganancias y pérdidas.

(ii) Cuentas por cobrar

Las 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. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal.

Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales en la cuenta “Estimación par cuentas de cobranza dudosa”.

i.2) Clasificación de pasivos financieros

Respecto a los pasivos financieros, se ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. La Compañía le aplica los pasivos financieros a costo amortizado y comprenden las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero.

i.3) 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.4) 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.

i.5) 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. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable. Esta evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras importantes del prestatario o grupo de prestatarios, incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses, probabilidad de reestructuración o quiebra de la Compañía u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago. Para el caso de las cuentas por cobrar, la Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días, por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados favorables y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

e. Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se presentan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

f. Instalaciones, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Las instalaciones, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales indicadas en la Nota 9. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las instalaciones, maquinaria y equipo 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 ganancias y pérdidas.

g. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias, siendo calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía.

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, consistente 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.

h. Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación se calcula de acuerdo a las tasas indicadas en la Nota 9.

i. Intangibles

Los activos intangibles son medidos al costo de adquisición, posteriormente son registrados al costo menos su amortización y cualquier pérdida por deterioro acumulada, si corresponde.

Los Activos intangibles son amortizados linealmente al 10% anual.

j. Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la probabilidad de una salida de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

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

k. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos y costos se reconocen como sigue: (a) ingresos por venta de productos y el costo de venta relacionado, son reconocidos en el ejercicio en el que se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad; es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; el grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación pueda ser cuantificado confiablemente y los costos incurridos en la prestación así como los que quedan por incurrir hasta completada, puedan cuantificarse confiablemente.

- l. Nuevas normas y modificaciones a normas emitidas e interpretaciones aprobadas por el CNC adoptadas en el Perú a partir de 2013

Mediante la Resolución N° 053-2013-EF/30, el CNC aprobó oficializar para su aplicación en el Perú, la versión 2013 de las NIC, las NIIF, las CINIIF, y SIC, las cuales sustituirán a las normas correspondientes a la versión 2012, de acuerdo a la respectiva fecha de vigencia contenida en cada una de las Normas que se oficializan mediante la presente Resolución; en consecuencia, continuarán vigentes las Normas oficializadas anteriormente, en tanto no sean modificadas o sustituidas, en su contenido y vigencia.

La Compañía revisó en el 2013 estas normas y determinó que: (i) las siguientes normas: NIIF 1, NIIF 2, NIIF 3, NIIF5, NIC 20, NIC 29, NIC 31, NIC 40, NIC 41, CINIIF 8, CINIIF 9, CINIIF 11, CINIIF 13, CINIIF 14, CINIIF 15, CINIIF 16, CINIIF 17 y CINIIF 19, no han sido adoptadas porque no son aplicables a las operaciones actuales de la Compañía, por no ser una entidad pública. (ii) las demás normas no han tenido un cambio importante o no han tenido un efecto significativo de su adopción, excepto lo que se refiere a la NIC 1 “Presentación de estados financieros”, por el cambio de denominaciones de los estados financieros de balance general a estado de situación financiera, de estado de ganancias y pérdidas a estado de resultados; y la incorporación del estado del resultado integral, entre otras.

- m. Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas por el IASB aplicables a partir del 1 de enero de 2013

Para la preparación de estos estados financieros, los siguientes pronunciamientos nuevos, revisados o modificados son obligatorios por primera vez para el año financiero que comienza el 1 de enero de 2013.

- Enmienda a la NIC 1 llamada Presentación de elementos de Otros Resultados Integrales (emitido en junio de 2011) –
- Enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros (Mejoras Anuales de NIIF Ciclo 2009–2011, emitida en Mayo 2012) –
- Enmienda a NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo (Mejoras anuales de NIIFs Ciclo 2009–2011, emitidas en Mayo 2012) –
- Enmienda a NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación (Mejoras anuales a NIIF Ciclo 2009–2011, emitida en Mayo de 2012) –
- Enmienda a NIIF 7 llamada Revelaciones – Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (emitidos en Diciembre de 2011) –
- NIIF 13 Medición del valor razonable (emitida en mayo de 2011) –
- NIC 19 revisada Beneficios a los Empleados (emitida en junio de 2011) –

- n. Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas por el IASB aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros

La Compañía aún no ha aplicado las siguientes declaraciones nuevas, revisadas o modificadas que han sido emitidas por la IASB pero que aún no son vigentes en el año financiero que empieza el 1 de enero de 2013. La Dirección anticipa que las nuevas normas, enmiendas e interpretaciones serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía cuando estén vigentes. La Compañía ha evaluado, en los casos aplicables, el impacto potencial de todas estas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que serán vigentes en periodos futuros.

- Modificaciones a la NIC 32 titulada Compensación de Activos y Pasivos Financieros (emitida en diciembre de 2011) –
- Modificaciones a la NIC 36 titulada Información a Revelar del importe recuperable de los activos no financieros (emitida en mayo de 2013) –

- Modificaciones a la NIC 39 titulada Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas (emitida en junio de 2013) –
- Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 titulada Entidades de Inversión (emitida en octubre de 2012) –
- NIIF 9 Instrumentos financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010).
- La CINIF 21 Gravámenes (emitida en mayo 2013) –

3. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia a efectos de minimizarlos. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta:

a. Riesgo de tipo de cambio

Las transacciones en moneda extranjera se pactan en dólares estadounidenses y están vinculados con cuentas por cobrar comerciales, deuda con proveedores y terceros, consecuentemente, la Compañía está expuesta a las fluctuaciones severas en los tipos de cambio de dicha moneda. La utilización de contratos a futuro para reducir su exposición a la variación del tipo de cambio no ha sido considerada, dado que la Gerencia estima que, de acuerdo con las proyecciones macroeconómicas disponibles, no se producirán variaciones bruscas en los tipos de cambio en el corto plazo.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio era de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 y S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013) respectivamente. Los activos y pasivos expresados en miles de dólares estadounidenses son los siguientes:

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Activos		
Efectivo	283,232	302,616
Cuentas por cobrar comerciales	3,974,333	3,199,484
Cuentas por cobrar diversas	37,096	25,600
	<u>4,294,661</u>	<u>3,527,700</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras	(2,586,908)	(1,784,522)
Cuentas por pagar comerciales	(4,228,849)	(3,492,258)
Cuentas por pagar diversas	(42,096)	(840,973)
	<u>(6,857,853)</u>	<u>(6,117,753)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(2,563,192)</u>	<u>(2,590,053)</u>

Durante el ejercicio 2014 la Compañía registró ganancias y pérdidas por diferencia de cambio por S/. 1,575,765 y S/. 2,054,384, respectivamente (S/.1,601,174 y S/.2,323,205 en el 2013, respectivamente).

b. Riesgo tasas de interés

La Compañía mantiene sus pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija de mercado; por lo que no mantiene este tipo de riesgo.

c. Concentración y riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito individual están limitadas debido a la amplia base de clientes, y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

d. Riesgo de liquidez

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

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

4. Efectivo y equivalente de efectivo

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Caja y fondos fijos	1,550	750
Cuentas corrientes	a 911,783	1,110,857
Total	913,333	1,111,607

- a. La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales en monedas nacional y extranjera y los fondos son de libre disponibilidad.

5. Cuentas por cobrar comerciales

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Facturas a terceros	6,040,501	4,700,239
Letras por cobrar	313,001	1,036,242
Letras en descuento	5,590,418	3,041,081
Estimación de cuentas incobrables	(5)	(28,972)
Total	<u>11,943,915</u>	<u>8,748,590</u>

Las facturas, letras por cobrar y letras en descuento están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses; asimismo, las principales cuentas por cobrar comerciales cuentan con ciertas coberturas de terceros que garantizan la recuperación de ellas.

6. Operaciones entre partes relacionadas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

<u>Nombre de la empresa</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
<u>Comerciales</u>		
Cpharma S.A.C.	743,481	311,751
	<u>743,481</u>	<u>311,751</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>		
Fernando Arturo Sarango	2,798	1,350
Olaya Soto Manuel	81,108	-
Olaya Soto Raul	93,842	2,373
Olaya Soto Martha	8,718	170
Olpe S.A.C	1,762	1,648
	<u>188,228</u>	<u>5,541</u>
Total	<u>931,709</u>	<u>317,292</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
<u>Comerciales</u>		
Cpharma S.A.C.	81	86,450
	<u>81</u>	<u>86,450</u>
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
Olpe S.A.C	66,921	57,066
	<u>66,921</u>	<u>57,066</u>
Total	<u>67,002</u>	<u>143,516</u>

7. Cuentas por cobrar diversas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Crédito fiscal del IGV	108,016	-
Saldo a favor del impuesto a la renta e ITAN (a)	250,895	358,848
Retenciones no aplicadas de IGV	666,259	673,297
Percepciones no aplicadas de IGV	193,635	120,765
Otras Cuentas por cobrar	39,611	393,266
Anticipos otorgados	1,049	-
Total	1,258,416	1,546,176

a. Dicho saldo a favor será aplicado mensualmente contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta.

8. Existencias

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Mercadería	6,889,555	3,876,084
Materia Prima	52,902	113,755
Productos Terminados	134,042	9,184
Productos en Proceso	176,532	32,750
Suministros diversos	44,079	77,355
Existencias por recibir	2,978,610	2,355,518
Total	10,275,720	6,464,646

Las mercaderías comprenden principalmente lisina, metionina, tryptofano, aminoácidos, vitaminas, minerales y en menor cantidad tenemos las mezclas que figuran como productos terminados.

9. Terrenos, instalaciones, maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada

El movimiento y la composición del rubro es el siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Venta y retiros	Revaluación	Saldos al 31.12.2014
<u>2014</u>					
Costo					
Terrenos	4,936,269	-	-	-	4,936,269
Edificaciones y construcciones	7,761,862	-	-	-	7,761,862
Unidades de transporte	387,988	234,338	(68,810)	-	553,516
Muebles y enseres	74,565	-	-	-	74,565
Equipos de Cómputo	554,923	29,335	-	-	584,258
Equipos diversos	272,649	15,605	-	-	288,254
Obras en curso	-	2,201	-	-	2,201
	13,988,256	281,479	(68,810)	-	14,200,925
Arrendamiento Financiero					
Equipos diversos	210,009	-	-	-	210,009
Unidades de transporte	288,575	-	-	-	288,575
	498,584	-	-	-	498,584
	14,486,840	281,479	(68,810)	-	14,699,509
Depreciación acumulada					
Edificaciones y construcciones	770,973	388,093	-	-	1,159,066
Unidades de transporte	291,549	35,139	(51,340)	-	275,348
Muebles y enseres	42,066	6,274	-	-	48,340
Equipos de cómputo y diversos	458,112	96,070	-	-	554,184
	1,562,702	525,576	(51,340)	-	2,036,938
Arrendamiento Financiero					
Equipos diversos	28,876	21,001	-	-	49,877
Unidades de transporte	142,646	57,715	-	-	200,361
	171,522	78,716	-	-	250,238
	1,734,224	604,292	(51,340)	-	2,287,176
Costo neto	12,752,616				12,412,333
<u>2013</u>					
Costo	6,121,826	3,505,899	(798,412)	5,657,527	14,486,840
Depreciación acumulada	1,246,951	305,419	139,420	321,274	1,734,224
Costo neto	4,874,875				12,752,616

La Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

La Compañía en el año 2013 a revaluados sus terrenos, el que ha sido efectuado por un tasador independiente y colegiado.

La Gerencia estima que el valor recuperable de sus activos fijos al 31 de diciembre del 2014, es mayores a sus respectivos valores en libros, por lo que no considera necesario reconocer pérdidas por desvalorización adicionales para esos activos a esa fecha.

La depreciación se calcula utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificios y construcciones	5%
Unidades de transporte	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos diversos	10%
Equipos de cómputo	25%

10. Cuentas por pagar comerciales

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Facturas por pagar comerciales	10,260,238	9,788,015
Letras por pagar	2,526,729	-
Honorarios por pagar	4,015	-
Total	12,790,982	9,788,015

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevo soles y dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

11. Otras cuentas por pagar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	2014	2013
Cuentas por pagar diversas	569,962	2,476,301
Provisiones (a)	2,327,941	60,301
Anticipos otorgados	3,597	-
	2,901,500	2,536,602

- (a) Las provisiones corresponden a las facturas comerciales que aún no han llegado a la compañía, están denominadas en nuevo soles y dólares estadounidenses, con vencimiento el 31 de enero de 2015.

12. Obligaciones Financieras

A continuación se presenta la composición del rubro:

ACREEDOR	VENCIMIENTO	MONEDA EXTRANJERA		TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
		2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
		US\$	US\$	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Préstamos bancarios									
BBVA Banco Continental	Agosto de 2019	-	-	652,842	768,223	123,269	115,095	529,573	653,128
Banco de Crédito del Perú	Marzo de 2014	-	59,220	-	165,579	-	165,579	-	-
Banco de Crédito del Perú	Febrero de 2014	-	120,319	-	336,412	-	336,412	-	-
Banco de Crédito del Perú	Febrero de 2014	-	102,167	-	285,659	-	285,659	-	-
Banco de Crédito del Perú	Febrero de 2014	-	110,133	-	307,932	-	307,932	-	-
Interbank	Marzo de 2014	-	121,635	-	340,091	-	340,091	-	-
BBVA Banco Continental	Enero de 2013	-	70,388	-	196,805	-	196,805	-	-
BBVA Banco Continental	Febrero de 2015	90,455	-	270,461	-	270,461	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Mayo de 2015	528,343	-	1,579,744	-	1,579,744	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Enero de 2015	65,549	-	195,993	-	195,993	-	-	-
BBVA Banco Continental	Febrero de 2015	113,731	-	340,057	-	340,057	-	-	-
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
		798,078	583,862	3,039,097	2,400,701	2,509,524	1,747,573	529,573	653,128
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Arrendamientos Financieros									
BBVA Banco Continental	Hasta agosto de 2015	24,691	60,146	73,827	168,168	73,827	168,168	-	-
Banco de Crédito del Perú	Hasta enero de 2016	12,655	23,626	37,838	66,058	34,837	66,058	3,001	-
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
		37,346	83,772	111,665	234,227	108,664	234,227	3,001	-
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Letras en descuento									
Banco de Crédito del Perú		721,045	718,378	2,155,925	2,008,585	2,155,925	2,008,585	-	-
BBVA Banco Continental		749,826	66,041	2,241,980	184,651	2,241,980	184,651	-	-

CORINSER S.A.C.

20

Banco Interbank	-	99,820	-	279,097	-	279,097	-	-
Banco Scotiabank	-	204,194	-	570,926	-	570,926	-	-
Banco Santander	264,849	-	791,898	-	791,898	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	1,735,720	1,088,433	5,189,803	3,043,259	5,189,803	3,043,259	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Banco de Crédito del Perú								
		Comisiones y gastos						
	2,572	3,753	7,691	10,493	7,691	10,493	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	2,573,716	1,759,820	8,348,256	5,688,680	7,815,682	5,035,552	532,573	653,128
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

13. Impuesto a la Renta Diferido

Corresponde al impuesto diferido determinado sobre el excedente de revaluación determinado sobre terrenos y edificios efectuados en el año 2013.

14. Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social es de S/7,135,849 representado por 7,135,849 acciones pagadas de S/.1.00 de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura de participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

ACCIONISTA	Nº ACCIONES	VALOR NOMINAL POR CADA ACCION	PORCENTAJE DE PARTICIPACION
Olaya Soto Manuel Alfredo	3,385,960	S/. 1	47.45%
Olaya Soto Raul Alberto	3,385,960	S/. 1	47.45%
Olaya Soto de Sarango Martha	363,929	S/. 1	5.10%
Total	7,135,849	S/. 1	100.00%

15. Excedente de revaluación

La compañía en el año 2013, ha realizado una revaluación de sus terrenos determinando un mayor valor por S/. 3,735,378 dicha tasación ha sido efectuado por un Perito Valuador Independiente e inscrito.

16. 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% 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.

17. Resultados acumulados

De conformidad con la Ley 27804 de fecha 24 de agosto del 2002, que modificó la Ley del Impuesto a la Renta a partir del ejercicio 2003, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de utilidades a partir del 1° de enero de 2003, retendrán el 4.1% de las mismas, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

18. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2014, según los asesores legales, la Compañía no posee procesos judiciales pendientes de resolución que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros.

19. Ingresos por ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Venta de mercadería y productos terminados	39,302,417	36,581,425
Otros	-	12,298
	39,302,417	36,593,723

20. Costo de ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Inventario inicial	3,989,849	7,145,023
Compras inventarios	36,887,219	29,749,634
Devolución	(189,913)	24,989
Raclarificación	51,569	-
Desvalorización de existencias	-	(91,977)
Inventario final de existencias físicas	(7,199,296)	(3,989,849)
	33,539,428	32,837,829

21. Gastos de ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Cargas de personal	232,793	403,020
Servicio prestados por terceros	1,139,387	901,788
Tributos	15,671	15,628
Cargas diversas de gestión	197,766	113,410
Otros gastos de ventas	335,798	152,710
	1,921,415	1,586,556

22. Gastos de administración

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Cargas de personal	768,779	569,587
Servicios por terceros	916,263	1,168,143
Tributos	100,879	17,800
Cargas diversas de gestión	174,519	935,108
Provisiones del ejercicio	318,328	152,710
	<u>2,278,768</u>	<u>2,843,348</u>

23. Otros ingresos

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Alquileres	22,251	24,480
Venta de activo	28,937	2,271,670
Otros ingresos	42,980	115,255
Neto	<u>94,168</u>	<u>2,411,405</u>

24. (Gastos) ingresos financieros, neto

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses y gastos de préstamos	(180,563)	(357,977)
Pérdida por diferencia de cambio	(2,054,384)	(2,323,205)
Otros gastos financieros	(257,524)	(306,843)
	<u>(2,492,471)</u>	<u>(2,988,025)</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	1,575,765	1,601,174
Otros ingresos financieros	34,867	-
	<u>1,610,632</u>	<u>1,601,174</u>
Neto	<u>(881,839)</u>	<u>(1,386,851)</u>

25. Impuesto a la renta

A continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y la renta neta imponible (expresado en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>773,750</u>
Adiciones	334,410
Deducciones	<u>(12,992)</u>
Renta neta imponible	<u>1,095,168</u>
Impuesto a la Renta 30%	<u>328,550</u>
Impuesto a la renta diferido	<u> </u>
Impuesto a la Renta	<u><u>328,550</u></u>

26. Situación tributaria

- a. La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, la tasa de impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la renta neta imponible.

Si la Compañía distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará 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.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la Compañía 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.

A partir del 1 de enero de 2007 el contribuyente debe liquidar y pagar el 4.1% del impuesto de manera directa, sin que se requiera de una previa fiscalización por parte de la Administración Tributaria, dentro del mes siguiente de efectuada la disposición indirecta de la renta, conjuntamente con sus obligaciones de periodicidad mensual. A partir del 1 de enero de 2008, en caso no sea posible determinar el momento en que se efectuó la disposición indirecta de renta, el impuesto debe abonarse dentro del mes siguiente a la fecha en que se devengó el gasto, y de no ser posible determinar la fecha de devengo del gasto, el impuesto debe abonarse en el mes de enero del ejercicio siguiente a aquel en el cual se efectuó la disposición indirecta de renta.

- b. La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta y el Impuesto General a las Ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2011 a 2014 están sujetas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria pueden dar a las normas legales vigentes no es posible determinar a la fecha, 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 revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2014.

- c. A partir del año 2001, para los efectos del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia por transacciones con Compañías vinculadas económicamente y con Compañías con residencia en territorio de baja o nula imposición deberán estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. La Gerencia de la Compañía considera que para propósitos del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre Compañías vinculadas económicamente y con Compañías con residencia en territorio de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014.
- d. A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calculó sobre el valor de sus activos netos. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceden S/. 1 millón de nuevos soles. El citado impuesto puede ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del año.
- e. Se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

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

- f. El Decreto Legislativo N° 976 reduce el monto mínimo a partir del cual debe de utilizarse medios de pago, estableciéndose que serán a partir de S/.3,500 u US\$ 1,000, hasta el ejercicio 2007 el monto fue S/.5,000 o US\$ 1,500. Asimismo, establece que se irá reduciendo gradualmente la alícuota del impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) hasta el ejercicio 2010 de acuerdo a lo siguiente:

Ejercicio 2008	: 0.07 %
Ejercicio 2009	: 0.06 %
A partir de 01.01.2010	: 0.05 %
