

Fundo El Golf S.A

Informe sobre la auditoría de los
Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014



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



Gálvez, García Godos Auditores & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
Fundo El Golf S.A

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Fundo El Golf S.A** 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.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.
- 5.1 No hemos participado en la toma de inventarios físicos de existencias que ascendieron a S/. 17,325,170, al 31 de diciembre de 2014

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos excepto por lo indicado en el párrafo 5, la situación financiera de **Fundo El Golf S.A** 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.

Lima, Perú 31 de marzo del 2015

Refrendado por



Ricardo Gálvez mallma (Socio)
Matrícula 385

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en Nuevos Soles)

	Notas	2014	2013
ACTIVO			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(Nota 4)	2,633,061	2,690,395
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	(Nota 5)	1,820,659	14,799
Cuentas por Cobrar Relacionadas (neto)		2,445	0
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	(Nota 6)	427,439	395,423
Existencias (neto)	(Nota 7)	17,325,170	13,628,321
Gastos Diferidos	(Nota 8)	3,819,156	6,804,999
Total activo corriente		26,027,930	23,533,937
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	(Nota 9)	41,951,549	41,844,555
Activos Intangibles (neto)		71,137	81,148
Otros Activos	(Nota 10)	6,408	364,705
Total activo no corriente		42,029,094	42,290,407
TOTAL ACTIVO		68,057,024	65,824,345
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar Comerciales	(Nota 11)	372,902	346,531
Otras Cuentas por Pagar	(Nota 12)	442,773	1,420,916
Total pasivo corriente		815,675	1,767,446
Cuentas por pagar a largo plazo	(Nota 13)	13,100,931	8,052,868
Total pasivo no corriente		13,100,931	8,052,868
TOTAL PASIVO		13,916,606	9,820,315
Capital social	(Nota 14)	55,756,177	55,756,177
Reserva legal	(Nota 15)	400,411	86,586
Resultados acumulados		-3,055,899	-2,976,984
Resultados del ejercicio	(Nota 16)	1,039,729	3,138,248
Total patrimonio neto		54,140,418	56,004,030
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		68,057,024	65,824,345

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre del 2014

	Notas	2014	2013
INGRESOS			
Ventas Netas	(Nota 17)	4,171,981	320,559
Costo de Ventas	(Nota 18)	(1,125,597)	(193,148)
Utilidad Bruta		3,046,384	127,411
Gastos de Administración		(545,915)	(488,275)
Gastos de Venta		(361,863)	(115,980)
Utilidad Operacional		2,138,606	(476,844)
Gastos Financieros	(Nota 20)	(1,465,902)	(405,876)
Ingresos Financieros	(Nota 19)	434,738	312,139
Ingresos Diversos		509,534	6,470
Enajenación de bienes del activo fijo		0	7,867,502
Costo enajenación de bienes del activo fijo		0	(2,751,147)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		1,616,976	4,552,244
Dietas al Directorio		(97,018)	(273,134)
Impuesto a la Renta	(Nota 21)	(480,229)	(1,140,862)
Utilidad (perdida) Neta del Ejercicio		1,039,729	3,138,248

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de cambios en el Patrimonio Neto

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

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total Patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2012	55,756,177	86,586	(2,945,528)	52,897,236
Pago de Dividendos	-	-	0	0
Otros Ajustes	-	-	(31,454)	(31,454)
Resultado de Ejercicio 2013	-	-	3,138,248	3,138,248
Saldos al 31 de diciembre de 2013	55,756,177	86,586	161,266	56,004,030
Pago de Dividendos	-	-	(2,903,340)	(2,903,340)
Otros Ajustes	-	313,825	(313,825)	0
Resultado de Ejercicio	-	-	1,039,729	1,039,729
Saldos al 31 de diciembre de 2014	55,756,177	400,411	(2,016,170)	54,140,419

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de flujos de efectivo

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

	2014	2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranza de venta de bienes o servicios e ingresos operacionales	3,035,317	524,650
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	52,121	270,075
Menos:		
Pago a proveedores de bienes y servicios	(4,970,710)	(6,636,109)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(571,439)	(536,529)
Pago de tributos	(1,078,752)	(252,310)
Otros pagos relativos a la actividad	(245,820)	
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación	(3,779,284)	(6,630,223)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Cobranza de venta de inmuebles, maquinaria y equipo		8,163,181
Menos:		
Adquisición de activos fijos	(3,214)	(2,900)
Otras construcciones		
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(3,214)	(8,160,281)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos Bancarios	14,119,624	7,752,929
Préstamos otras entidades	49,705	272,330
Menos:		
Pagos de amortización o cancelación de valores u otras obligaciones de largo plazo	(10,201,721)	197,908
Adelanto de dividendos y otras distribuciones		(6,549,627)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(301,911)	(7,355)
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Financiamiento	3,665,698	1,270,370
Efectos de las Variaciones de Tipo De Cambio	59,466	(129,916)
Aumento (Disminución) Neto de efectivo y Equivalente de Efectivo	(57,334)	2,670,510
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	2,690,395	19,885
Saldo de efectivo al final del ejercicio	2,633,061	2,690,395

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2014

1. Identificación y actividad económica

a. Identificación

Fundo El Golf S.A. (En adelante la Compañía) se constituyó en Trujillo, Perú por escrituras públicas del 13 de Octubre y de 1,998 ante el Notario Público Lina Amayo Martínez, con domicilio fiscal, en Avenida Emilio Cavenecia N° 225 Ofic. 706, distrito de San Isidro.

b. Actividad Económica

La Compañía se dedica principalmente a actividades inmobiliarias y cultivo de chala. Adicionalmente brinda el servicio de gestión administrativa a otras empresas vinculadas.

c. Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros del ejercicio 2014 están sujetos a la aprobación final de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los Estados Financieros 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. 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.

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. Las estimaciones más significativas incluyen la cobrabilidad de cuentas por cobrar, desmedro de existencias y vida útil para el cálculo de la depreciación.

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 empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable (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 acápites (i) y (ii) siguientes:

(i) 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.

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 empresa 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 comerciales generalmente tienen términos de hasta 30 días, son reconocidas por los montos originales de las facturas, esta provisión estimada para aquellas cuentas cuya cobranza deja de ser probable y se determina con base a una evaluación de las cuentas individuales, considerando la antigüedad de las deudas y otra información pertinente, todo ello conforme al juicio y experiencia de la Gerencia.

e. Existencias

Las existencias se valúan al costo promedio.

La provisión para desmedro de existencias es estimada para aquellas partidas cuya realización deja de ser probable y se determina en base a una evaluación. La Gerencia en este sentido aplica su buen juicio y experiencia.

f. Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, 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. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, 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 y participación de trabajadores

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.

h. 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.

i. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos se reconocen en cuanto los servicios son prestados y facturados a los clientes. Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

j. 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.

k. 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) –

l. 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 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:

	2014	2013
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	862,862	386,669
Cuentas por cobrar comerciales	527,545	0
Cuentas por cobrar relacionadas	703	1,769
Cuentas por cobrar al personal, a los accionistas (socios)	2,377	5,000
Cuentas por cobrar diversas relacionadas	119,300	119,300
Existencia	0	0
Servicios y otros contratados pagados por Anticipado	83,048	103,524
	<u>1,595,835</u>	<u>616,262</u>
Pasivos		
Préstamos Bancarios	4,383,048-	2,880,139-
Remuneraciones por Pagar	0	0
Cuentas por pagar comerciales	124,317-	49,912-
Cuentas por pagar a los accionistas, directores y gerentes		25,006-
Cuentas por pagar diversas	5,000-	0
	<u>4,512,365-</u>	<u>2,955,057-</u>
Posición activa, neta	<u>2,916,530-</u>	<u>2,338,795-</u>

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 de forma significativa.

c. 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):

	2014	2013
Caja	0	0
Fondo Fijo	1,500	1,500
Cuentas Corrientes	2,631,561	2,688,895
	<u>2,633,061</u>	<u>2,688,895</u>

- 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>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por cobrar	1,820,659	14,799
Provisión cobranza dudosa	0	0
	<u>1,820,659</u>	<u>14,799</u>

Las cuentas por cobrar están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses.

6. Cuentas por cobrar diversas

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos y adelantos al personal	8,623	2,056
Entregas a rendir cuenta	1,617	940
Préstamos a accionistas	0	13,970
Cuentas por cobrar diversas a terceros	20,566	433
Cuentas por cobrar diversas a relacionadas	396,633	378,024
	<u>427,439</u>	<u>395,423</u>

7. Existencias

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	17,145,290	7,563,871
Productos Terminados	4,712	0
Productos en Proceso	173,790	5,677,033
Materias Primas y Auxiliares	1,378	387,417
	<u>17,325,170</u>	<u>13,628,321</u>

Corresponde principalmente a Terrenos en proceso de habilitación y siembra de chala

8. Gastos Pagados por Anticipado

Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a gastos de habilitación pagados por adelantado al 31 de diciembre de 2014 por S/3,819,156 y en 2013 S/7,091,098

9. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada

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

CONCEPTO	SALDO INICIAL	COMPRAS Y MEJORAS	RETIRO POR VENTAS	IMPORTE TOTAL S/.	DEPRECIACION			VALOR NETO EN LIBROS 2014	
					DEPRECIACION ANUAL	ACUMULADA INICIAL	BAJA DEPRECIACION ACUMULADA		
INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO									
TERRENOS	40,918,361			40,918,361				0	40,918,361
EDIFICACIONES Y OTRAS CONSTRUCCIONES	827,135			827,135	41,301	213,861		255,162	571,974
MAQUINARIA, EQUIPO DE EXPLOTACION	5,162	5,345		10,507	631	3,916		4,547	5,960
UNIDADES DE TRANSPORTE	154,041			154,041	30,808	60,978		91,786	62,255
MUEBLES Y ENSERES	4,558			4,558	456	2,554		3,010	1,548
EQUIPOS DIVERSOS	52,211	1,229		53,440	6,106	41,584		47,690	5,750
TRABAJO EN CURSO	205,980	179,722		385,702				0	385,702
SALDO	42,167,448	186,296	0	42,353,744	79,302	322,893	0	402,195	41,951,550

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

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.

10. Otros Activos

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

	2014	2013
IGV	0	49,400
Régimen de Percepciones	0	13,863
Régimen de Retenciones	4,378	0
Anticipos a Proveedores	1,839	15,343
Remuneraciones por pagar	191	0
Renta Tercera Categoría (a)	0	0
	6,408	78,606

11. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014	2013
Cuentas por Pagar M.N (a)	175,838	208,371
Cuentas por Pagar M.E.	197,064	138,087
Facturas por Recibir M.N.	0	73

Total	<u>372,902</u>	<u>346,531</u>
-------	----------------	----------------

12. Otras Cuentas por Pagar

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tributos por pagar (a)	228,107	809,224
Vacaciones por pagar	42,631	33,737
Compensación por tiempo de servicios	6,369	6,418
Cuentas por pagar diversas (b)	165,666	571,537
	<u>442,773</u>	<u>1,420,916</u>

a.-Corresponde principalmente : Renta de Tercera Categoría (216,390), Impuesto a la Renta de Quinta Categoría S/. (4,531), Es Salud S/. (2,980), SNP (464), AFP (3,742).

b.-Corresponde principalmente a dietas a directores por S/. (97,019), y Otras cuentas por pagar por S/. (68,647)

13. Cuentas por Pagar Diversas a Largo Plazo

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos y pagarés bancarios: (a)	13,100,931	8,052,868
Total	<u>13,100,931</u>	<u>8,052,868</u>

(a) Corresponde a préstamos del Banco Crédito para capital de trabajo.

14. Capital social

(a) El capital de la Empresa al 31 de diciembre de 2014 según escritura pública está representado por 55,756,177 acciones de un valor nominal de S/1.00 cada una, los cuales están íntegramente suscritas y pagadas.

(b) La estructura de participación accionaria de la Empresa al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	Número de accionistas	Porcentaje de Participación
	5	20
Total	<u>5</u>	<u>100</u>

15. Reserva legal

De acuerdo a la Ley General de Sociedades, se requiere un mínimo de 10% de la utilidad distribuida de cada ejercicio, deducido el Impuesto a la Renta y la participación de trabajadores, se transfiere una Reserva Legal hasta que este sea igual al 20% del Capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos obligación de reponerla.

16. Resultados acumulados

Son susceptibles de ser capitalizados o distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta General de Accionistas, luego de que se efectúe la restitución de la reserva legal que se menciona en el párrafo anterior. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

17. Ventas de Netas

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terrenos	3,882,990	0
Productos Agrícolas (chala)	134,084	160,720
Venta de Servicios	154,907	159,839
Total	<u>4,171,981</u>	<u>320,559</u>

18. Costo de Ventas

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terrenos	949,712	0
Productos Agrícolas (chala)	175,885	193,148
Venta de Servicios	0	0
Total	<u>1,125,597</u>	<u>193,148</u>

19. Ingresos Financieros

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros Ingresos Financieros	21,822	17,035
Ingreso por Diferencia de Cambio	412,916	295,104
Total	<u>434,738</u>	<u>312,139</u>

20. Gastos Financieros

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses sobre préstamos bancarios	308,841	3,340
Gastos por préstamos bancarios	10,124	68,167
Intereses y gastos por Leasing	0	0
Intereses préstamos otras entidades	2,415	21,329
Perdidas por diferencia en cambio	1,144,522	313,040
Otros Intereses	0	0
Otros Gastos Financieros	0	0
	<u>1,465,902</u>	<u>405,876</u>
Total	<u>1,465,902</u>	<u>405,876</u>

21. Impuesto a la Renta

Este rubro está conformado por (expresado en Nuevos Soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad Según Balance	1,519,958	4,279,110
Adiciones	97,631	92,614
Deducciones	(16,825)	(12,873)
Pérdidas Netas Compensables de ejercicios anteriores	0	(555,977)
Base Imponible para Impuesto a la Renta	<u>1,600,764</u>	<u>3,802,874</u>
Impuesto a la Renta 30%	<u>480,229</u>	<u>1,140,862</u>

22. 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.

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 2014 y 2013.

- 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 empresas vinculadas económicamente y con empresas 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 empresas vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorio de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014.
- d. 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 empresa no domiciliada (en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos). Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 IUT.

- e. 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 de enero de 2010 al 31 de marzo del 2011:	0.05 %
A partir del 01 de abril de 2011 a la fecha:	0.005%

23. Contingencias

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