

GRANELES DEL PERÚ S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

GRANELES DEL PERÚ S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
GRANELES DEL PERÚ S.A.C.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Graneles del Perú S.A.C., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 25.

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 Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

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 para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.
4. Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

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

Asunto de énfasis

7. Los estados financieros que se acompañan han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará bajo el principio contable de empresa en marcha. La Compañía ha tenido pérdidas recurrentes en sus operaciones que han generado un patrimonio negativo. Los planes de la Gerencia para revertir esta situación se describen en la Nota 2 a los estados financieros, que incluye el apoyo financiero de la Matriz, en caso de ser necesario. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que podría resultar de esta incertidumbre de no continuar como empresa en marcha.

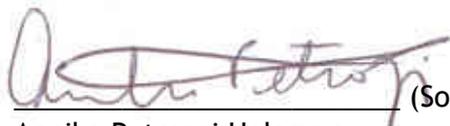
Asunto de interés

8. Los estados financieros del año 2013 fueron auditados por otros auditores independientes, que en su dictamen de fecha 13 de junio de 2014, emitieron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Lima, Perú
27 de marzo de 2015

Refrendado por

Pazos, López de Romaña, Rodríguez


(Socia)
Annika Petrozzi Helasvuo
CPCC Matricula N° 01-21006

GRANELES DEL PERÚ S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	6	2,279	3,104	Cuentas por pagar comerciales	13	26,132	34,296
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	1,992	12,482	Cuentas por pagar diversas	14	198	158
Cuentas por cobrar a Matriz	8	4,136	-	Ingresos diferidos		30	1,941
Cuentas por cobrar diversas	9	5,713	9,945			-----	-----
Gastos pagados por anticipado		53	39	Total pasivo corriente		26,360	36,395
Existencias, neto	10	7,694	7,695			-----	-----
		-----	-----				
Total activo corriente		21,867	33,265	PASIVO NO CORRIENTE			
		-----	-----	Obligaciones financieras	15	5,000	5,000
						-----	-----
				Total pasivo		31,360	41,395
						-----	-----
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	16		
Impuesto a la renta diferido	11	1,145	528	Capital		135	135
Inmuebles, maquinaria y equipo ,neto	12	721	731	Resultados acumulados		(7,748)	(6,989)
Intangibles, neto		14	17			-----	-----
		-----	-----	Total patrimonio neto		(7,613)	(6,854)
Total activo no corriente		1,880	1,276			-----	-----
		-----	-----				
Total activo		23,747	34,541	Total pasivo y patrimonio neto		23,747	34,541
		=====	=====			=====	=====

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

GRANELES DEL PERÚ S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS		87,944	133,262
COSTO DE VENTAS	17	(87,012)	(130,281)
		-----	-----
Utilidad bruta		932	2,981
		-----	-----
(GASTOS) INGRESOS DE OPERACIÓN			
Gastos de administración	18	(1,061)	(1,354)
Gastos de ventas	19	(504)	(645)
Ingresos financieros		55	195
Gastos financieros	20	(1,197)	(896)
Otros ingresos	21	376	282
Otros gastos		(13)	(242)
		-----	-----
		(2,344)	(2,660)
		-----	-----
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta		(1,412)	321
IMPUESTO A LA RENTA	11	661	92
		-----	-----
(Pérdida) utilidad neta		(751)	413
OTRO RESULTADO INTEGRAL		-	-
		-----	-----
(Pérdida) utilidad integral		(751)	413
		=====	=====

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

GRANELES DEL PERÚ S.A.C.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>RESULTADOS</u> <u>ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u> <u>PATRIMONIO</u> <u>NETO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	135	(7,402)	(7,267)
Utilidad neta	-	413	413
	----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	135	(6,989)	(6,854)
Ajuste	-	(8)	(8)
Pérdida neta	-	(751)	(751)
	----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	135	(7,748)	(7,613)
	====	=====	=====

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

GRANELES DEL PERÚ S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(Pérdida) utilidad neta	(751)	413
Más (menos) ajustes a la (pérdida) utilidad neta:		
Depreciación	11	10
Amortización	3	4
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	15	-
Estimación por desvalorización de existencias	29	29
Estimación por desvalorización de inversiones	-	120
Impuesto a la renta diferido	(661)	(92)
Ajuste por diferencia de cambio del impuesto a la renta diferido	44	-
Retiros de activos fijos	-	7
Recupero de estimación para desvalorización de existencias	(28)	-
Ajuste	(8)	-
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución de cuentas por cobrar comerciales	10,475	24,920
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar diversas	4,232	(1,939)
Disminución de existencias	-	16,736
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	(14)	37
Disminución de cuentas por pagar comerciales	(8,164)	(34,083)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar diversas	40	(5,073)
Disminución de ingresos diferidos	(1,911)	(1,960)
	-----	-----
EFFECTIVO PROVENIENTE DE (APLICADO A) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3,312	(871)
	-----	-----

GRANELES DEL PERÚ S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Préstamos otorgados a Matriz	(4,136)	-
Compras de activos fijos	(1)	-
	-----	-----
EFFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(4,137)	-
	-----	-----
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO	(825)	(871)
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	3,104	3,975
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	2,279	3,104
	=====	=====

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

GRANELES DEL PERÚ S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

GRANELES DEL PERÚ S.A.C (en adelante la Compañía) fue constituida el por escritura pública el 7 de julio de 1999, en la ciudad de Lima, Perú.

Sus oficinas administrativas y domicilio fiscal se ubican en Av. La Encalada N° 1388, oficinas 705 - 703, Santiago de Surco, Lima, Perú

Es subsidiaria de Inversiones Graneles Ltda., domiciliada en Chile, que posee el 98% del accionariado. El 2% restante pertenece a la empresa relacionada Comercial y Asesorías Correa Barros Ltda., también domiciliada en Chile.

b) Actividad económica

La Compañía tiene por objeto la comercialización, almacenamiento y distribución de todo tipo de granos alimenticios.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de los años 2014 y 2013 han sido aprobados por la Gerencia General en marzo de 2015 y 2014, respectivamente y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro del primer semestre del 2015. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. SITUACIÓN PATRIMONIAL

Las pérdidas de la Compañía han generado patrimonio negativo. Esta situación se mantiene más de un ejercicio sin haber sido superada.

En consecuencia, el Directorio debe convocar a Junta General de Accionistas y dentro de los 15 días siguientes a la fecha de la convocatoria y proceder de acuerdo al Art. 176° de la Ley General de Sociedades.

Con el fin de incrementar los ingresos y principalmente los márgenes de utilidad, en octubre de 2014 la Matriz inició un proceso de reorganización de las empresas del grupo. La Compañía está desarrollando un proceso de reordenamiento de su estructura de financiamiento, principalmente de su capital de trabajo, minimizando al máximo su exposición crediticia. Para lograr estos objetivos se cuenta con el respaldo financiero de la Matriz y con la obtención de créditos que le permitirán refinanciar a largo plazo los pasivos de corto plazo.

3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

A continuación se señalan los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Bases de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en dólares estadounidenses que es su moneda funcional y en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

- (b) A continuación se enumeran las normas aplicables a la Compañía, que entraron en vigencia en el año 2014:

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

Compensación de activos financieros y pasivos financieros.

La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

NIC 36 Deterioro de Activos

Declaraciones de montos recuperables aplicables a activos no financieros.

Las modificaciones se refieren a las revelaciones de los montos recuperables aplicables a activos no financieros.

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría efectuar la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 y NIIF 9 cuando un derivado es novado, con sujeción a ciertos criterios.

- (c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la desvalorización de existencias, la vida útil y el valor recuperable del activo fijo e intangibles y la determinación impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y de los costos que se incurren para vender estos bienes. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda funcional, distinta de la moneda de registro que es el nuevo sol. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en dólares estadounidenses aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de ingresos y gastos financieros, en el estado de resultados integrales.

Los procedimientos de conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional son los siguientes:

1. Los activos y pasivos monetarios se convierten al tipo de cambio de cierre del período; es decir, al tipo de cambio de la fecha a que se refieren los estados financieros.
2. Las partidas no monetarias valoradas al costo histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición o transacción.
3. Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.
4. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio promedio del período. Las depreciaciones y amortizaciones se determinan sobre la base de los activos convertidos de acuerdo a lo indicado en el acápite 2.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis mediante flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los acápites siguientes:

i) Activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen 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 estos activos, son registrados en el estado de resultados integrales.

ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a Matriz y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las

cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente son llevadas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos la estimación para cuentas de cobranza dudosa. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y, iii) derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea el caso.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más costos de transacciones directamente atribuibles. La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación.

Los pasivos financieros comprenden las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar diversas y obligaciones financieras.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, (ii) la Compañía ha transferido sus derechos de 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, ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en el estado de resultados integrales.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 90 días por las cuales se han efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de estos activos se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida registrándose en gasto o ingreso, respectivamente. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a una cuenta de ingresos en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias y estimación por desvalorización

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de las existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

(l) 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 sobre la base de su vida útil estimada indicada en la Nota 12. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga 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 resultados integrales.

(m) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año. La vida útil estimada de los intangibles ha sido estimada en diez años.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de los inmuebles, maquinaria y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros podría no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por

desvalorización en el estado de resultados integrales o una disminución, hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(o) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación la salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(p) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. Se transfieren al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad.
2. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, generalmente asociada con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos.
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

(q) Reconocimiento de ingresos por diferencias de cambio y otros ingresos

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

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

(r) Reconocimiento de costos, gastos por intereses, diferencias de cambio y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de adquisición de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando éstos son entregados al cliente.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

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

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(s) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta tributario es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

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

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se puedan compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no serán reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. Los activos y pasivos diferidos se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(t) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ,
DE CRÉDITO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

Riesgo de liquidez

El riesgo liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago asociadas con pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

La Compañía administra el riesgo de liquidez a través de la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas por las ventas de mercadería. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 120 días para los ejercicios 2014 y 2013. La Compañía considera que la gestión de los plazos de cobros y pagos tiende a mejorar debido a los cambios hechos en sus políticas de gestión de cobranzas.

En el caso de que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con líneas de crédito con instituciones financieras.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía, considerando su vencimiento desde la fecha del estado de situación financiera hasta su vencimiento contractual. Los montos expuestos corresponden a los flujos de efectivo contractuales no descontados (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	2014	
	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Mayor a 1 año</u>
Cuentas por pagar comerciales	26,132	-
Otras cuentas por pagar	142	-
Obligaciones financieras	-	5,000
	-----	-----
Totales	26,274	5,000
	=====	=====

	<u>2013</u>	
	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Mayor a 1 año</u>
Cuentas por pagar comerciales	34,296	-
Otras cuentas por pagar	133	-
Obligaciones financieras	-	5,000
	-----	-----
Totales	34,429	5,000
	=====	=====

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir con sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. Es política de la Compañía evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de celebrar operaciones de venta. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

El riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantenía un seguro sobre sus cuentas por cobrar comerciales con Compañía de Seguros de Crédito MAPFRE Seguros Generales S.A.

Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas en entidades financieras de primer nivel.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la exposición máxima al riesgo de crédito para activos financieros de la Compañía fue la siguiente (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>Importe en libros</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo	2,279	3,104
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,992	12,482
Cuentas por cobrar a Matriz	4,136	-
Cuentas por cobrar diversas	1,219	1,517
	-----	-----
Total	9,626	17,103
	=====	=====

Riesgo de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de interés por el préstamo a largo plazo en dólares estadounidenses y a tasa variable.

La Gerencia de la Compañía no ha efectuado instrumentos financieros de cobertura para minimizar este riesgo.

La Gerencia de la Compañía considera que el riesgo de interés no es importante, debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés que se encuentra disponible para la Compañía en el mercado, para instrumentos similares.

Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones se realizan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene una porción no significativa de activos y pasivos expresados en nuevos soles; por consiguiente, su exposición a fluctuaciones en el tipo de cambio no es significativa. Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en nuevos soles era de US\$ 0.3354 para las operaciones de compra y US\$ 0.3345 para las operaciones de venta (US\$ 0.3580 para compra y US\$ 0.3576 para venta en el 2013).

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	4,347	1,888
Cuentas por cobrar comerciales	8	187
Cuentas por cobrar diversas	116	41
	-----	-----
Total	4,471	2,116
	-----	-----

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	109	-
Cuentas por pagar diversas	230	189
	-----	-----
	339	189
	-----	-----
Activo neto	4,132	1,927
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio que generó esta posición, por lo que no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados. Durante el ejercicio 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio de aproximadamente US\$ 638 mil (una pérdida neta por diferencia de cambio de aproximadamente US\$ 417 mil durante el 2013).

Se han asumido diversas hipótesis de variación del nuevo sol con respecto al dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del año con el tipo de cambio calculado de acuerdo a los porcentajes indicados más adelante. Estos porcentajes de variación se han basado en escenarios potencialmente probables de la evolución de la economía peruana; como base se consideró el tipo de cambio promedio de S/. 2.794 para el 2014 y de S/. 2.796 para el 2013.

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la pérdida de los años 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del nuevo sol en los pasivos y activos financieros denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del nuevo sol se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional según los porcentajes estimados a continuación estos hubieran sido los efectos (expresado en miles de dólares estadounidenses):

<u>Análisis de sensibilidad</u>	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Devaluación</u>			
Nuevos soles	-5	(8)	(35)
Nuevos soles	-10	(16)	(70)
<u>Revaluación</u>			
Nuevos soles	+5	8	35
Nuevos soles	+10	16	70

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en miles de dólares estadounidenses):

Jerarquía del valor razonable

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable se ha establecido una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste.
- Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. Se utilizan otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantuvo instrumentos financieros registrados a valor razonable.

6. EFFECTIVO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas de ahorro	10	632
Cuentas corrientes bancarias	2,269	2,472
	-----	-----
Total	2,279	3,104
	=====	=====

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes y de ahorro en nuevos soles y en dólares estadounidenses en diversos bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
<u>A terceros</u>						
Facturas	2,068	1,377	3,445	1,984	11,876	13,860
Menos:						
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(1,453)	-	(1,453)	(1,438)	-	(1,438)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	615	1,377	1,992	546	11,876	12,422
<u>A relacionadas</u>						
Facturas	-	-	-	-	15	15
Asesoría Integral del Perú S.A.C	-	-	-	-	45	45
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	1,377	1,992	-	60	60
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	615	1,377	1,992	546	11,936	12,482
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar comerciales se ha evaluado sobre la base de información histórica que refleja los índices de incumplimiento, como sigue (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros</u>		
Por vencer	1,377	11,876
Vencidas		
Hasta 30 días	556	529
De 31 a 90 días	78	17
De 91 a 360 días	1,434	1,438
	-----	-----
Total	3,445	13,860
<u>A relacionadas</u>		
Por vencer	-	60
	-----	-----
	3,445	13,920
	=====	=====

Las facturas están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, no generan intereses y son de vencimiento corriente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantenía un seguro sobre sus cuentas por cobrar comerciales con Compañía de Seguros de Crédito MAPFRE Seguros Generales S.A. donde la entidad se compromete a indemnizar el 85 por ciento de la cuenta por cobrar que la Compañía considera como deterioradas, luego de haberse efectuado las gestiones necesarias para su recuperación y no se hayan obtenido resultados favorables. En caso la Compañía sea indemnizada por la aseguradora y luego logre cobrar al cliente, deberá devolver el monto indemnizado a la aseguradora. En el 2014 no hubieron casos que ameriten solicitar indemnización del seguro de créditos.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	1,438	1,438
Adiciones	15	-
	-----	-----
Saldo final	1,453	1,438
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Gerencia de la Compañía considera que los valores en libros de sus cuentas por cobrar no difieren significativamente del valor razonable de las mismas a esas fechas.

Las transacciones efectuadas con la empresa relacionada Gradeper S.A. se detallan a continuación (expresado en miles de dólares estadounidenses):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Venta de mercadería	27	15
	----	----
	27	15
	===	===

Dichas transacciones se realizaron a precios de mercado.

8. CUENTAS POR COBRAR A MATRIZ

- (a) Corresponde a un préstamo para capital de trabajo entregado en junio de 2014, se considera de vencimiento corriente, no genera intereses ni cuenta con garantías.
- (b) La Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía al Directorio y la alta Gerencia. Las remuneraciones pagadas al personal clave ascienden aproximadamente a US\$ 294,000 y US\$ 381,752 en el 2014 y 2013, respectivamente.

9. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la Renta de la Compañía, saldo a favor por recuperar	2,316	1,845
Percepciones de Impuesto General a las Ventas, por recuperar (a)	1,657	4,282
Impuesto Temporal a los Activos Netos, crédito por aplicar	450	545
Reclamo a Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (b)	368	368
Impuesto General a las Ventas, crédito por aplicar	71	1,756
Reclamos a terceros (c)	787	914
Otras menores	64	235
	-----	-----
	5,713	9,945
	=====	=====

- (a) Corresponde a la solicitud de devolución de percepciones del Impuesto General a las Ventas realizadas a la Administración Tributaria. El saldo al 31 de diciembre de 2014 fue recuperado en febrero del año 2015.
- (b) Corresponde a un reclamo por la fiscalización del impuesto a la renta del año 2012. En febrero de 2015 el reclamo se resolvió a favor de la Compañía y está pendiente de cobro.
- (c) Corresponde a un reclamo presentado ante Aduanas solicitando la devolución de un “ad valorem” pagado en exceso. En opinión de la Gerencia de la Compañía, este importe será recuperado en el corto plazo.

10. EXISTENCIAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería	274	6,624
Envases y embalajes	45	54
Existencias por recibir (a)	7,405	1,046
(-) Estimación por desvalorización de existencias	(30)	(29)
	-----	-----
	7,694	7,695
	=====	=====

El movimiento de la estimación por desvalorización de existencias es el siguiente (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	29	-
Adiciones	29	29
Recuperos	(28)	-
	---	---
Saldo final	30	29
	==	==

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente a importaciones de maíz amarillo americano a granel y granos de soya respectivamente, por los cuales se transfirieron los riesgos a la Compañía y a la fecha del estado de situación financiera se encontraban pendientes de recepción. Dicha mercadería fue recepcionada y vendida en el primer trimestre del 2015.
- (b) En opinión de la Gerencia, la estimación por desvalorización de existencias cubre adecuadamente el riesgo de obsolescencia y lenta rotación al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

11. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación se detallan los componentes que originan el activo y pasivo por impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activo diferido</u>		
Pérdida tributaria	675	72
Estimación por cuentas de cobranza dudosa	433	431
Estimación por desvalorización de existencias	9	9
Provisión de vacaciones	1	3
Otros	27	13
	-----	----
Saldo al final del ejercicio	1,145	528
Menos: Saldo al inicio del ejercicio	(528)	(436)
Ajuste por diferencia de cambio	44	-
	-----	----
Efecto neto del año	661	92
	=====	====

12. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:				
Terrenos	700	-	-	700
Maquinaria y equipo	1		-	1
Unidades de transporte	51	1	-	52
Equipos diversos	61		(28)	33
	----	---	---	----
	813	1	(28)	786
	====	==	==	----

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y retiros</u>	<u>Saldos finales</u>
DEPRECIACIÓN				
ACUMULADA DE:				
Unidades de transporte	22	10	-	32
Equipos diversos	60	1	(28)	33
	----	---	---	----
	82	11	(28)	65
	====	==	==	----
Valor Neto	731			721
	====			====
 <u>Año 2013</u>				
COSTO	820	-	(7)	813
	----	==	==	----
DEPRECIACIÓN				
ACUMULADA				
	72	10	-	82
	----	==	==	----
Valor neto	748			731
	====			====

- (a) La depreciación se calcula por el método de línea recta durante el estimado de su vida útil señalada a continuación:

	<u>Vida útil en años</u>
Maquinaria y equipo	Hasta 10
Unidades de transporte	Hasta 5
Equipos diversos	Hasta 10

- b) En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- c) Luego de haber evaluado los indicios de deterioro para cada período presentado, la Gerencia no ha identificado deterioro de sus activos.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las facturas por pagar están por vencer y han sido canceladas durante el primer trimestre de 2015.

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros</u>		
Facturas (a)	23	769
Provisiones (b)	5	1,353
	-----	-----
	28	2,122
	-----	-----
<u>A relacionadas</u>		
<u>Graneles de Chile S.A.</u>		
Facturas (c)	24,644	32,174
Provisiones (c)	1,410	-
<u>Asesoría Integral del Perú S.A.C.</u>		
Facturas	50	-
	-----	-----
	26,104	32,174
	-----	-----
Total	26,132	34,296
	=====	=====

- a) Las facturas y letras están denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.
- b) Corresponde principalmente a provisiones de gastos de importación pendientes de facturación y compras locales.
- c) Corresponde íntegramente a la compra de mercadería.

Las transacciones efectuadas con las empresas relacionadas se detallan a continuación (expresado en miles de dólares estadounidenses):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compra de mercadería (Ver Nota 17)	51,931	120,808
Soporte contable y financiero (Ver Nota 18)	801	897
Intereses moratorios (Ver Nota 20)	380	257
	-----	-----
	53,112	121,962
	=====	=====

Dichas transacciones se realizaron a precios de mercado.

14. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de dólares estadounidenses).

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisiones	136	115
Vacaciones por pagar	21	9
Intereses por pagar	15	16
Tributos por pagar	15	10
Compensación por tiempo de servicios	5	5
Anticipos de clientes	2	-
Otras cuentas por pagar	4	2
	----	----
Total	198	157
	===	===

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponde a un pagaré bancario con la entidad financiera chilena CORPBANCA de Chile por US\$ 5,000,000 con vencimiento original en enero de 2014, el cual devenga un interés mensual en base a la tasa libor a 30 días más un porcentaje determinado por la entidad bancaria (en el 2014 dicho porcentaje osciló entre el 2.20% y el 3.5059%). A su vencimiento se prorrogó a julio de 2014 y posteriormente hasta el 17 de enero 2015. Dicho préstamo fue obtenido para capital de trabajo. A la fecha no se ha realizado amortización del capital, sin embargo, los intereses se cancelan mensualmente. El préstamo no tiene garantías específicas. En el 2014 devengaron intereses por US\$ 148 mil (US\$ 146 mil en el 2013) Ver Nota 20.

16. PATRIMONIO NETO

- a) Capital social - Está representado por 437,125 acciones comunes, emitidas, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción, equivalente a US\$ 135,430.

La estructura de la participación accionaria al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De	1.01	al	2.00	1	2.00
De	2.01	al	100.00	1	98.00
				---	-----
				2	100.00
				==	=====

17. COSTO DE VENTA

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de mercadería	6,624	15,131
<u>Más:</u>		
Compras de mercadería	79,863	119,748
Fletes	465	1,051
Mermas	305	946
Desvalorización de existencias	29	29
<u>Menos:</u>		
Inventario final de mercadería	(274)	(6,624)
	-----	-----
	87,012	130,281
	=====	=====

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios prestados por terceros (a)	928	1,160
Cargas diversas de gestión	106	164
Cargas de personal	13	16
Depreciación y amortización	14	14
	-----	-----
	1,061	1,354
	=====	=====

- (a) Incluye principalmente servicios de soporte contable y financiero brindados por su relacionada Asesoría Integral del Perú S.A.C. por US\$ 801 mil en el 2014 (US\$ 897 mil en el 2013).

19. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	437	457
Servicios prestados por terceros	9	165
Cargas diversas de gestión	43	23
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	15	-
	----	----
	504	645
	====	====

20. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Diferencia de cambio	638	417
Otros intereses (a)	380	257
Intereses préstamos bancarios	148	146
Comisiones bancarias	25	76
Otros gastos financieros	6	-
	-----	----
	1,197	896
	=====	====

- (a) Corresponde a los intereses moratorios pagados a su Matriz, por el financiamiento en la adquisición de mercadería.

21. OTROS INGRESOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses por devolución de percepciones la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT (a)	314	-
Otros ingresos	62	282
	----	----
	376	282
	===	===

- a) Corresponde a los intereses pagados por SUNAT por la devolución de percepciones de IGV, recibida en junio del año 2014.

22. CONTINGENCIAS

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

23. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

Durante el año 2013 emitió la SUNAT revisó el ejercicio 2012, producto de esta fiscalización la Resolución de Determinación N° 0220030037868, indicando ciertos reparos y multas. La Compañía interpuso un reclamo, el mismo que según Resolución de intendencia N° 0250140019425/SUNAT de fecha 28 de agosto de 2014 se declaró fundado, concluyendo que deberá retrotraerse el procedimiento a la etapa de fiscalización a efectos que se proceda a realizar una nueva determinación de la obligación tributaria, de corresponder. A marzo de 2015 no se ha recibido la nueva Resolución de Determinación. Se estima que no generará pasivos de importancia.

- b) La pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre de 2014 de US\$ 2,378 mil ha sido determinada como sigue (expresado en miles de dólares estadounidenses):

Pérdida antes de impuesto a la renta	(1,412)

A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Gastos no deducibles	49
2. Mermas	2
3. Otros menores	19

	70

<u>Deducciones</u>	
1. Intereses pagados por SUNAT	(314)

	(314)

B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
1. Provisión por sobrestadía	79
2. Estimación por desvalorización de existencias	29
3. Provisión de vacaciones devengadas no pagadas	2
5. Otros menores	59

	169

<u>Deducciones</u>	
1. Diferencia por conversión	(565)
1. Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(29)
5. Otros menores	(51)

	(645)

Pérdida tributaria	(2,132)
Pérdida tributaria arrastrable del año anterior	(246)

Pérdida tributaria arrastrable	(2,378)
	=====

- c) La Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra el resultado que obtenga en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores al de su generación.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene una pérdida tributaria arrastrable de US\$ 2,378 mil, que podrá ser aplicada como sigue:

	<u>US\$ 000</u>	<u>Arrastrable hasta</u>
Año 2013	246	Año 2017
Año 2014	2,132	Año 2018

	2,378	
	=====	

- (d) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

- (e) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han emitido reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (f) 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 UIT.

- (g) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para la determinación del Impuesto a la Renta y los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, se debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (h) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía. La alícuota se redujo a 0.005%.

- (i) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril y diciembre del mismo año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

24. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se muestran las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012
 - NIIF 13 Medición del valor razonable
 - NIC 16 Propiedades, planta y equipo
 - NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas
 - NIC 38 Activos intangibles
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.
 - NIIF 13 Medición del valor razonable
 - NIC 40 Propiedades de inversión
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.
 - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
 - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones
- Nuevos pronunciamientos
 - NIIF 15 Ingresos

25. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 26 de marzo de 2014.
