

GRANOS PERUANOS DEL NORTE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

GRANOS PERUANOS DEL NORTE S.A.

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

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
GRANOS PERUANOS DEL NORTE S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GRANOS PERUANOS DEL NORTE S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 22.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú, y del control interno que la Gerencia concluye es necesario, para permitir la preparación de estados financieros libre de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

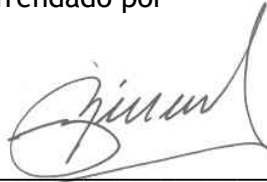
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de GRANOS PERUANOS DEL NORTE S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú.

Lima, Perú
25 de marzo de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-03823



GRANOS PERUANOS DEL NORTE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	5	150,156	46,741	Cuentas por pagar comerciales	11	9,237,324	397,072
Cuentas por cobrar comerciales	6	2,572,363	93,229	Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar		47,009	18,936
Otras cuentas por cobrar	7	1,961,510	903,932			-----	-----
		4,533,873	997,161	Total pasivo corriente		9,284,333	416,008
		-----	-----			-----	-----
Existencias	8	6,457,295	-	PASIVO NO CORRIENTE			
Gastos pagados por anticipado		1,407	41,622	Préstamos por pagar a parte relacionada	12	9,389,702	7,146,051
		-----	-----	Total pasivo no corriente		9,389,702	7,146,051
Total activo corriente		11,142,731	1,085,524	Total pasivo		18,674,035	7,562,059
		-----	-----			-----	-----
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	13		
Impuesto a la renta diferido	9	187,543	103,318	Capital social		850,582	850,582
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	10	8,372,446	7,187,528	Resultados acumulados		178,103	(36,271)
		-----	-----			-----	-----
Total activo no corriente		8,559,989	7,290,846	Total patrimonio neto		1,028,685	814,311
		-----	-----			-----	-----
Total activo		19,702,720	8,376,370	Total pasivo y patrimonio neto		19,702,720	8,376,370
		=====	=====			=====	=====

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

GRANOS PERUANOS DEL NORTE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS NETAS	14	15,765,615	79,008
COSTO DE VENTAS	15	(15,907,485)	(89,697)
		-----	-----
Pérdida bruta		(141,870)	(10,689)
		-----	-----
INGRESOS (GASTOS) OPERATIVOS:			
Gastos de administración	16	(368,615)	(157,470)
Otros ingresos	17	562,053	38
Otros gastos	17	(508,996)	-
Ingresos financieros		7,945	-
Diferencia de cambio, neta		579,632	28,532
		-----	-----
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		130,149	(139,589)
IMPUESTO A LA RENTA	9	84,225	103,318
		-----	-----
Utilidad (pérdida) neta		214,374	(36,271)
		=====	=====

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

GRANOS PERUANOS DEL NORTE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>
Aportes	850,582	-	850,582
Pérdida neta	-	(36,271)	(36,271)
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	850,582	(36,271)	814,311
Utilidad neta	-	214,374	214,374
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	850,582	178,103	1,028,685
	=====	=====	=====

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

GRANOS PERUANOS DEL NORTE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	214,374	(36,271)
Más (menos) ajustes a la utilidad (pérdida) neta:		
Depreciación	399,990	18,943
Utilidad en venta de activos fijos	(49,540)	
Impuesto a la renta diferido	(84,225)	(103,318)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(2,479,134)	(93,229)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(1,057,578)	(903,932)
Aumento de existencias	(6,457,295)	-
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	40,215	(41,622)
Aumento de cuentas por pagar comerciales	8,840,252	397,072
Aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	28,073	18,936
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(604,868)	(743,421)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	(2,093,904)	(7,206,471)
Venta de activos fijos	558,536	-
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1,535,368)	(7,206,471)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de préstamos por pagar a parte relacionada	2,243,651	7,146,051
Aportes	-	850,582
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2,243,651	7,996,633
	-----	-----
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	103,415	46,741
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	46,741	-
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	150,156	46,741
	=====	=====

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

GRANOS PERUANOS DEL NORTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

GRANOS PERUANOS DEL NORTE S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Trujillo, el 2 de enero de 2013, iniciando operaciones el mismo mes.

Su domicilio legal así como sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en Calle Bernardo Monteagudo 201, San Isidro, Lima, Perú.

Es subsidiaria de Seabord Corporation y Continental Grain Company, ambas domiciliadas en Estados Unidos de Norteamérica y poseedoras cada una del 50% del accionariado.

b) Actividad económica

La Compañía se dedica a brindar el servicio de secado, almacenaje y pre limpia de maíz. A partir del 2014 también se dedica, a la producción y venta de harina de soya integral en el Perú.

c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 28 de marzo de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido aprobados por la Gerencia General en el mes de febrero de 2015, y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se llevará a cabo durante el primer semestre de 2015. En opinión de la Gerencia General, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicadas en forma consistente 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 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 y al deterioro y las tasas de amortización de intangibles, entre otras.

En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo), es la entidad responsable de oficializar estas normas. En el 2014 ha oficializado aquellas aprobadas por el IASB de aplicación vigente internacionalmente, para el año 2014 y aquellas aprobadas por el IASB pero vigentes a partir del 1 de enero de 2015 o en fecha posterior.

- (ii) La Compañía deberá adecuarse plenamente a las NIIF en el 2016 y desconoce cuál será el impacto que podría tener la aplicación de todas estas normas en los estados financieros tomados en su conjunto. En ningún caso se estima afectará negativamente el patrimonio.
- (iii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.

- (b) Las normas que le aplican a la Compañía y entraron en vigencia para el 2014 se enumeran a continuación y ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros adjuntos.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

2.	Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)
Modificaciones a la NIC 32 Emitidas: Diciembre de 2011	La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

NIC 36 Deterioro de Activos

3.	Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)
Modificaciones a la NIC 36 Emitidas: Mayo de 2013	Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE) El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE).

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

4.	Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)
Modificaciones a la NIC 39 Emitidas: Junio de 2013	<p>Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos) b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes. c) Cualquier cambio al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluye: <ul style="list-style-type: none"> - Cambios en los requisitos de las garantías - Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar - Tasas impuestas.

(c) Uso de estimaciones

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

existencias, la vida útil y el valor recuperable de los activos fijos y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y los servicios que presta, y en los costos que se incurren para producir estos bienes y brindar estos servicios. 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.

Inicialmente las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a moneda funcional utilizando el tipo de cambio de la fecha de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la siguiente manera:

1. Los activos y pasivos monetarios, se convierten al tipo de cambio de cierre del período, entendido como el tipo de cambio de la fecha a que se refieren los estados financieros;
2. Las partidas no monetarias valoradas al costo histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición o transacción;
3. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de cada transacción, pudiendo utilizarse un tipo de cambio promedio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. La depreciación de los activos fijos se convierte al tipo de cambio aplicado al activo correspondiente.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial 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 valuaciones técnicas tales como, comparación de operaciones recientes, el valor de otro instrumento similar inherente y el análisis mediante flujos de fondos entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

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

(i) Los activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, 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 y el interés ganado o incurrido, son registrados en el estado de resultados integrales.

(ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente 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 y otras cuentas por cobrar 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 tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por

la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales en la cuenta “Estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa”.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden, las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y préstamos por pagar a parte relacionada; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

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

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros

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

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

El criterio utilizado 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 cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar 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 de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a una cuenta de otros ingresos en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga a los resultados 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 y el importe acumulado de las pérdidas del valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales indicadas en la Nota 10. 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 resultados integrales.

(m) Deterioro de activos no financieros

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

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

(n) 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 requiera para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados 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.

(o) Reconocimiento de ingresos por ventas

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

- i. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
- ii. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- iii. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- iv. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- v. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

Los ingresos por servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

- (i) El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- (ii) Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;
- (iii) El grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
- (iv) Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

(p) Reconocimiento de costo de ventas, costo de servicios, diferencias de cambio y otros gastos

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

El costo de servicios y otros gastos se reconocen conforme se devengan.

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.

(q) Reconocimiento de otros ingresos y diferencias de cambio

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

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.

(r) Impuesto a la renta

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

Corriente -

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

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del balance, 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 pueda 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 sean 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 recupera el activo diferido. El activo y pasivo diferido 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.

(s) 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.

3. 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: de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgo 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 controla los riesgos; siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo no esté disponible para pagar las obligaciones a su vencimiento a un costo razonable, surge de la administración del capital de trabajo de la Compañía de los cargos financieros y de los repagos del capital de sus instrumentos de deuda.

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.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (en dólares estadounidenses).

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar comerciales	5,774,187	3,463,137	-	9,237,324
Otras cuentas por pagar	23,723	-	-	23,723
Préstamos de relacionada	-	-	9,389,702	9,389,702

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar comerciales	397,072	-	-	397,072
Otras cuentas por pagar	9,141	-	-	9,141
Préstamos de relacionada	-	-	7,146,051	7,146,051

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 puede cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. Es política de la Compañía, implementada localmente, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar contratos. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

La Compañía ha establecido una política de créditos según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para ver si es sujeto de crédito antes que las condiciones estándares de la Compañía de pago y entrega le sean ofrecidos.

Riesgo de interés

Actualmente, la Compañía cuenta con préstamos con empresas relacionadas por las cuales no paga intereses, por lo mencionado la Gerencia de la Compañía considera que no existe riesgo de interés.

Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en dólares estadounidenses. La exposición a los tipos de cambio proviene de las transacciones con parte relacionada, algunas facturas de proveedores, otras cuentas por cobrar y saldos de caja que están básicamente denominadas en nuevos soles. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

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

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

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 dólares estadounidenses era de US\$ 0.3354 para las operaciones de compra y US\$ 0.3345 para las operaciones de venta (US\$ 0.3579 para la compra y US\$ 0.3577 para la venta en el 2013).

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	242,696	74,359
Otras cuentas por cobrar	4,349,205	2,523,023
	-----	-----
	4,591,901	2,597,382
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(27,386,380)	(116,756)
Otras cuentas por pagar	(116,359)	(50,381)
Préstamos por pagar a parte relacionada	(27,990,702)	(11,092,644)
	-----	-----
	(55,493,441)	(11,259,781)
	-----	-----
Posición pasiva, neta	(50,901,540)	(8,662,399)
	=====	=====

4. 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, cuentas por pagar y préstamos por pagar a parte relacionada.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable de los 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 dicha fecha.

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

5. EFFECTIVO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondos fijos	2,013	1,453
Cuentas corrientes bancarias	148,143	45,288
	-----	-----
	150,156	46,741
	=====	=====

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en nuevos soles y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros</u>		
Facturas	2,535,541	2,026
Letras	30,299	-
	-----	-----
	2,565,840	2,026
<u>A parte relacionada</u>		
Contilatin del Perú S.A.		
Facturas	6,523	91,203
	-----	-----
	2,572,363	93,229
	=====	=====

Las cuentas por cobrar a terceros corresponden principalmente a la venta de harina de soya integral realizada en el mes de diciembre 2014.

Los saldos de las cuentas por cobrar comerciales, son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar comerciales no están vencidas y han sido cobradas dentro del primer trimestre del 2015.

En opinión de la Gerencia de la Compañía no se requiere estimación alguna para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ya que se cumple con los criterios indicados en la Nota 2 (j).

Las principales transacciones efectuadas con su parte relacionada, incluidas en el estado de resultados integrales, comprenden (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos por servicios</u> (Nota 14)		
Contilatin del Perú S.A.	251,091	77,291
<u>Venta de productos</u> (Nota 14)		
Contilatin del Perú S.A.	51,188	-
	-----	-----
	302,279	77,291
	=====	=====

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas, por recuperar (a)	1,267,001	893,443
Cuentas por cobrar por venta de terreno (b)	494,250	-
Crédito por Impuesto a la Renta	196,313	-
Otros menores	3,946	10,489
	-----	-----
	1,961,510	903,932
	=====	=====

- (a) Corresponde al crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas (IGV) obtenido por la compra de activos fijos, las cuentas por pagar a proveedores (debido a que la Compañía inició operaciones en el año 2013), y a las percepciones pagadas por las importaciones realizadas.
- (b) Corresponde a las cuentas por cobrar por la venta de parte del terreno ubicado en Trujillo. Esta cuenta será cobrada en el primer semestre del 2015 (Ver Nota 10).

8. EXISTENCIAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materias primas (a)	6,266,272	-
Productos terminados	177,772	-
Suministros diversos	13,251	-
	-----	-----
	6,457,295	-
	=====	=====

- (a) Corresponde a frijol de soya importado para la elaboración de la harina de soya integral.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo a la evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas, no es necesario registrar una estimación por desvalorización de existencias.

9. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La Compañía ha determinado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 un activo diferido por US\$ 187,543 y US\$ 103,318, respectivamente.

A continuación detallamos la determinación del saldo (expresado en dólares estadounidenses):

<u>Partidas temporales</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	
	<u>28% de impuesto a la renta</u>	<u>en que se recuperará el activo</u>	<u>30% de impuesto a la renta</u>	<u>en que se recuperará el activo</u>
El diferido se ha generado por lo siguiente:				
Pérdida tributaria arrastrable	617,702	1	335,465	1
Mermas	29,530	1	-	-
Vacaciones denegadas no pagadas	14,219	1	2,454	1
Provisiones devengadas no pagadas	5,975	1	6,474	1
Otros menores	2,371	1	-	-
	-----		-----	
	669,797		344,393	
	-----		-----	
Activo diferido al final del ejercicio	187,543		103,318	
Menos:				
Activo diferido neto al inicio del ejercicio	(103,318)		-	
	-----		-----	
Efecto neto del año en resultados del ejercicio	84,225		103,318	
	=====		=====	

10. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:					
Terrenos (a)	2,080,265	-	(508,996)	-	1,571,269
Edificios y otras construcciones (b)	1,852,263	95,080	-	1,698,840	3,646,183
Maquinaria y equipo	636,712	72,311	-	2,373,335	3,082,358
Muebles y enseres	20,938	3,043	-	-	23,981
Equipos diversos	51,732	31,213	-	384,643	467,588
Trabajos en curso (c)	1,272,238	625,863	-	(1,898,101)	-
Unidades por recibir (d)	1,292,323	1,266,394	-	(2,558,717)	-
	7,206,471	2,093,904	(508,996)	-	8,791,379
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:					
Edificios y otras construcciones	7,718	144,725	-	-	152,443
Maquinaria y equipo	9,649	216,331	-	-	225,980
Muebles y enseres	349	2,324	-	-	2,673
Equipos diversos	1,227	36,610	-	-	37,837
	18,943	399,990	-	-	418,933
Valor neto	7,187,528				8,372,446

<u>Año 2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO	7,206,471	7,206,471
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	18,943	18,943
Valor neto		7,187,528

- (a) Corresponde principalmente a la compra del terreno ubicado en el departamento de Trujillo, en el cual se realizó la construcción de la planta de secado y extrusión de maíz.
- (b) Corresponde principalmente a un almacén ubicado en Trujillo para el almacenamiento del maíz.

- (c) En el 2013, corresponde principalmente a la adquisición de máquinas de extrusión y equipos que son utilizados para la extrusión de maíz. Fueron activados en el 2014.
- (d) Corresponde principalmente a la importación de la máquina extrusora, así como de la caldera extrusora en el 2013 y 2014 respectivamente.

La Compañía realizó la venta de parte del terreno ubicado en el departamento de Trujillo en el mes de diciembre de 2014 de acuerdo al contrato de compra-venta por un importe de US\$ 558,536.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con las tasas anuales que se indican a continuación:

Edificios y otras construcciones	5 por ciento
Maquinaria y equipo	10 y 12 por ciento
Muebles y enseres	10 por ciento
Equipos diversos	10 y 25 por ciento

Al 31 de diciembre, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de servicios (Nota 15)	393,456	10,288
Gastos de administración (Nota 16)	6,534	8,655
	-----	-----
Total	399,990	18,943
	=====	=====

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.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A Terceros</u>		
Facturas	70,661	397,072
<u>A parte relacionada</u>		
Contilatin del Perú S.A.		
Facturas	9,166,663	-
	-----	-----
	9,237,324	397,072
	=====	=====

Las facturas por pagar por vencer serán pagadas durante el primer semestre de 2015. Durante el primer trimestre de 2015 han sido pagados US\$ 5,774,187.

Las principales transacciones efectuadas con su parte relacionada, incluidas en el estado de resultados integrales, comprenden (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compra de existencias</u> (Nota 15)		
Contilatin del Perú S.A.	20,471,752	-
	=====	=====

12. PRÉSTAMOS POR PAGAR A PARTE RELACIONADA

Corresponde a préstamos por pagar a Contilatin del Perú S.A. por US\$ 9,389,702 (US\$ 7,146,051 en el 2013), los cuales fueron utilizados principalmente para la compra del terreno en Trujillo donde la Compañía construyó la planta de extrusión. No devengan intereses y no cuentan con garantías específicas. El movimiento de los préstamos se muestra a continuación:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deduc- ciones</u>	<u>Saldos finales</u>
	US\$	US\$	US\$	US\$
<u>Préstamos por pagar a largo plazo:</u>				
Contilatin del Perú S.A.	7,146,051	2,243,651	-	9,389,702
	=====	=====	=====	=====

Las principales transacciones efectuadas con su parte relacionada, incluidas en el estado de resultados integrales, comprenden (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Otros gastos</u>		
<u>Contilatin del Perú S.A.</u>		
Reembolso de gasto e ingresos varios	266	26,743
	===	=====

13. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 2,367,900 acciones comunes, suscritas, pagadas e inscritas en registros públicos, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción (equivalente a US\$ 0.3594).

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>
Hasta	50.00	2	100.00
		==	=====

- (b) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% (Ver Nota 20 (c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios, solo aplicable vía retención a la fuente del accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

14. VENTAS NETAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros</u>		
Venta de productos	15,393,061	-
Prestación de servicios	70,275	1,717
<u>A parte relacionada</u>		
Prestación de servicios (Nota 6)	251,091	77,291
Venta de productos (Nota 6)	51,188	-
	-----	-----
	15,765,615	79,008
	=====	=====

15. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial de existencias	-	-
<u>Más:</u>		
Compra de existencias a parte relacionada (Nota 11)	20,471,752	-
Compra de existencias a terceros	693,431	-
Mano de Obra	149,197	14,751
Costos directos	454,381	60,239
Depreciación	393,456	10,288
Otros menores	202,563	4,419
<u>Menos:</u>		
Inventario final de materias primas	(6,266,272)	-
Inventario final de productos terminados	(177,772)	-
Inventario final de suministros diversos	(13,251)	-
	-----	-----
	15,907,485	89,697
	=====	=====

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios prestados por terceros (a)	131,299	28,070
Cargas de personal	99,299	51,603
Cargas diversas de gestión	65,007	22,969
Depreciación	6,534	8,655
Otros menores	66,476	46,173
	-----	-----
	368,615	157,470
	=====	=====

(a) En el 2014 incluye principalmente servicios de asesoría contable, tributaria y legal.

17. OTROS INGRESOS Y GASTOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Ingreso por venta de terreno (Nota 10)	558,536	-
Otros ingresos	3,517	38
	-----	---
	562,053	38
	=====	==
 <u>Otros gastos</u>		
Costo de enajenación de terreno (Nota 10)	(508,996)	-
	=====	==

18. 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.

19. REMUNERACIONES DEL PERSONAL CLAVE

La Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía a los jefes y a la alta Gerencia. La remuneración del personal clave del 2014 y 2013 fue de US\$ 67,980 y US\$ 29,717, respectivamente, y corresponden a sueldos, bonos y otros beneficios a corto plazo. Durante el ejercicio 2014 no se han realizado pagos al personal clave por conceptos de beneficio post-empleo, otros beneficios a largo plazo, beneficios por terminación, ni se realizaron pagos basados en acciones.

20. SITUACIÓN TRIBUTARIA

(a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2013 y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) La pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre de 2014 de US\$ 617,702 ha sido determinado como sigue (expresado en dólares estadounidenses):

Utilidad antes de impuesto a la renta	130,149
---------------------------------------	---------

A) Partidas conciliatorias permanentes

Adiciones

1. Ajuste por efectos de tasación	132,832
2. Gastos de gestión no aceptados	4,325
3. Otros menores	4,017

	141,174

B) Partidas conciliatorias temporales

Adiciones

1. Provisiones devengadas no pagadas en 2014	20,140
2. Mermas	29,451
3. Otros menores	9,658

	59,249

Deducciones

1. Provisiones devengadas no pagadas en 2013	(8,351)

Diferencia de cambio	(707,776)

Pérdida tributaria de ejercicio	(385,555)

Pérdida tributaria de ejercicio anteriores	(232,147)

	(617,702)
	=====

La Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que obtenga en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores al de su generación.

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

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1%.

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

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

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

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

- (e) 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.
- (f) 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, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (g) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del balance general, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- (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 (bancaización) 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 es de 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 IR. 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 a diciembre del propio 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.

21. MODIFICACIONES Y NUEVAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

La Compañía no ha determinado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2010-2012.

NIIF 13	Medición del valor razonable
NIC 16	Propiedades, planta y equipo
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2011-2013.

NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF 13	Medición del valor razonable

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2012-2014.

- NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
- NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones

Nuevos pronunciamientos

- NIIF 15 Ingresos

22. EVENTOS POSTERIORES

La Compañía tiene previsto para el mes de mayo de 2015 la fusión con Contilatin del Perú S.A. parte relacionada, mediante la cual la Compañía será absorbida sin liquidación por Contilatin del Perú S.A., de conformidad con los acuerdos corporativos. Este acuerdo se formalizará con la Junta General de Accionistas que se realizará para tal fin.
