

PURE BIOFUELS 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

PURE BIOFUELS 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

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
PURE BIOFUELS DEL PERÚ S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PURE BIOFUELS DEL PERÚ S.A.C. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 28.

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 Normas Internacionales de Información Financiera, 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 PURE BIOFUELS DEL PERÚ S.A.C. 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 las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
12 de febrero de 2015

Refrendado por

*Pazos, López de Romaña,
Rodríguez*



(Socio)

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

PURE BIOFUELS DEL PERÚ S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>				<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>			
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestructurado)		<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestructurado)
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	27,813,628	24,649,360	Obligaciones financieras	14	139,827,491	141,863,344
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	15	110,212,800	3,734,974
Cuentas por cobrar				Tributos, remuneraciones y otras			
Comerciales	7	63,352,092	36,655,314	cuentas por pagar	16	16,396,318	8,907,030
Diversas	8	24,484,607	26,684,503			-----	-----
Impuesto general a las ventas por cobrar	9	37,837,233	33,466,097	Total pasivo corriente		266,436,609	154,505,348
		-----	-----			-----	-----
		125,673,932	96,805,914	PASIVO NO CORRIENTE			
Existencias, neto	10	133,227,101	80,925,950	Impuesto a la renta diferido	11	39,078,698	13,995,314
		-----	-----	Ingresos diferidos		262,324	-
Gastos pagados por anticipado		3,837,017	1,595,339			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo no corriente		39,341,022	13,995,314
Total activo corriente		290,551,678	203,976,563			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo		305,777,631	168,500,662
						-----	-----
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	18		
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	12	292,971,167	157,441,463	Capital social		187,417,531	187,417,531
Intangibles, neto	13	4,041,289	4,235,612	Excedente de Revaluación		96,913,134	14,798,709
		-----	-----	Resultados acumulados		(2,544,162)	(5,063,264)
Total activo no corriente		297,012,456	161,677,075			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo y patrimonio neto		587,564,134	365,653,638
Total activo		587,564,134	365,653,638			=====	=====
		=====	=====				

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

PURE BIOFUELS DEL PERÚ S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestructurado)
VENTAS		859,411,234	550,573,279
FONDO DE ESTABILIZACIÓN DE PRECIOS DE LOS COMBUSTIBLES, NETO (Notas 8 y 16)		2,899,513	13,145,249
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, NETO	19	10,292,205	(3,420,501)
COSTO DE VENTA	20	(811,258,095)	(503,587,416)
Utilidad bruta		61,344,857	56,710,611
GASTOS ADMINISTRATIVOS	21	(42,676,086)	(29,138,546)
OTROS INGRESOS	22	1,759,004	1,450,177
OTROS GASTOS		(4,130)	(8,432)
Utilidad (pérdida) operativa		20,423,645	29,013,810
(GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS:			
Ingresos financieros	23	54,120,547	59,137,395
Gastos financieros	23	(74,649,963)	(74,828,498)
(Pérdida) ingreso antes de impuesto a la renta		(105,771)	13,322,707
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	11	2,624,873	215,549
Utilidad neta		2,519,102	13,538,256

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

PURE BIOFUELS DEL PERÚ S.A.C.

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestructurado)
Utilidad neta	2,519,102	13,538,256
	-----	-----
OTRO RESULTADO INTEGRAL:		
Partidas que no se reclasifican al resultado del año:		
Excedente de revaluación	82,114,425	14,798,709
Impuesto a la renta diferido por revaluación de terrenos	27,708,256	6,342,305
	-----	-----
Utilidad integral	112,341,783	34,679,270
	=====	=====

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

PURE BIOFUELS 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 nuevos soles)

	<u>CAPITAL</u>	<u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 1 DE DICIEMBRE DE 2013	187,417,531	-	(18,601,520)	168,816,011
Otros resultados integrales	-	14,798,709	-	14,798,709
Utilidad del período	-	-	13,538,256	13,538,256
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	187,417,531	14,798,709	(5,063,264)	197,152,976
Otros resultados integrales	-	82,114,425	-	82,114,425
Utilidad del período	-	-	2,519,102	2,519,102
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	187,417,531	96,913,134	(2,544,162)	281,786,503
	=====	=====	=====	=====

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

PURE BIOFUELS DEL PERÚ S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestructurado)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	2,519,102	13,538,256
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	3,731,971	3,920,845
Baja de Activo Fijo	145,674	280,924
Baja de Intangibles	205,047	-
Amortización	51,868	74,442
Provisión del aporte del derecho de vigencia anual por el uso de área acuática y franja ribereña y provisión del aporte por la supervisión de OSINERGMIN y OEFA	4,143,000	2,627,359
Cobranza Dudosa	149,057	-
Desvalorización de Existencias	1,943,643	-
Impuesto a la renta diferido	(2,624,873)	(215,549)
Ajustes	1	(2)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar	(29,017,075)	(54,355,478)
Aumento de existencias	(54,244,794)	(64,807,776)
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	(2,241,678)	344,825
Aumento de cuentas por pagar comerciales	106,477,826	1,244,404
Aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	3,346,288	586,973
Aumento de Ingresos diferidos	262,324	-
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	34,847,381	(96,760,777)
	-----	-----

PURE BIOFUELS DEL PERÚ S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestructurado)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activo fijo	(29,584,668)	(16,504,573)
Adquisición de intangibles	(62,592)	(38,759)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(29,647,260)	(16,543,332)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación de obligaciones financieras	(2,035,853)	134,728,346
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVEVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(2,035,853)	134,728,346
	-----	-----
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	3,164,268	21,424,238
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	24,649,360	3,225,122
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	27,813,628	24,649,360
	=====	=====

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

PURE BIOFUELS 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:

PURE BIOFUELS DEL PERÚ S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 10 de mayo de 2006.

El domicilio fiscal y oficinas administrativas de la Compañía se encuentran ubicadas en la Avenida Canaval y Moreyra 380, oficina 402, Torre Siglo XXI, San Isidro, Lima. Además posee una planta ubicada en la Avenida Néstor Gambeta, S/N lote B-2, urbanización Ex Fundo Marquez, Provincia Constitucional del Callao.

Es una subsidiaria de Pure Biofuels Holdings L.P., quien a su vez es subsidiaria de Pegasus Partners V, LP ("Pegasus") empresa domiciliada en los Estados Unidos de América, que posee el 99.999% de su capital social (Hasta el 2012 poseía el 81.22 % de su capital social), y su otro accionista es PBF I Ltd, que posee el 0.001% de su capital social; ambas domiciliadas en Alberta, Canadá.

b) Actividad económica

- Tiene por objeto dedicarse a la compra, venta, producción, distribución, mezcla, exportación e importación de toda clase de productos derivados de hidrocarburos y biodiesel, siendo estos sólidos, líquidos o gaseosos. Actualmente, la Compañía realiza el 100% de las ventas en el mercado nacional.
- El 27 de abril de 2012, la Compañía celebró un contrato de financiamiento de capital de trabajo con Natixis (entidad financiera francesa) hasta por US\$ 50,000,000 y con fecha 1 de julio de 2013 se incrementó hasta la suma de US\$ 100,000,000, la cual permanece vigente en el 2014 y 2015. Esto, para financiar la compra de productos de petróleo refinado o productos de biodiesel y gastos relacionados con el almacenamiento temporal hasta su venta a un comprador aceptable.

A fin de garantizar el pago de los préstamos recibidos del Natixis se suscribió el Contrato de Fideicomiso de Flujos de Administración y Garantía entre la Compañía, el Scotiabank (Fiduciario) y el Natixis (Beneficiario).

- La Compañía ha puesto en óptimas condiciones su planta de producción de biodiesel y su terminal de almacenamiento, ubicados en la Provincia Constitucional del Callao, para almacenar, recibir y despachar los productos líquidos de procedencia nacional e importada. El terminal de almacenamiento tiene un área construida de 30,000 metros cuadrados, cuenta con quince tanques multiuso, los que poseen certificados de cubicación volumétricos emitidos por la Compañía SGS del Perú S.A.C., con una capacidad instalada de 105,050 metros cúbicos. Adicionalmente tiene un área de 12,800 metros cuadrados asignada a las islas de carga y descarga para líquidos transportados en camiones, y dos líneas submarinas de 14 pulgadas de diámetro por 4,100 metros de longitud cada una, complementadas con un amarradero multiboyas en la que pueden acodear buques tipo Panamax de hasta 60,000 DWT (unidad de medida que sirve para determinar la capacidad de carga de un buque).

La Compañía cuenta con las autorizaciones y licencias necesarias para operar su planta de biodiesel y terminales.

- El 30 de octubre de 2009, la Administración Tributaria autorizó a la Compañía a operar como Depósito Aduanero Público para el almacenamiento de materias primas. De acuerdo a la Ley General de Aduanas, las materias primas que se almacenan en un depósito aduanero público, se encuentran gravadas como prenda legal a favor del fisco.
- El 15 de mayo de 2009, el Ministerio de Transportes y Comunicaciones otorgó a la Compañía la autorización definitiva de uso del área acuática y franja ribereña, en el distrito de Ventanilla, Provincia Constitucional del Callao, por un período de 30 años.
- El 6 de octubre de 2008, la Compañía obtuvo la opinión técnica favorable del Ministerio de Producción respecto a la Ampliación del Estudio de Impacto Ambiental y Social (EIAS) para el Almacenamiento de Hidrocarburos y Modificación del área de Tendido de Tuberías de Carga y Descarga.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 8 de marzo de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia el 21 de febrero de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará durante el primer trimestre del año 2015. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE 2013

Los estados financieros reestructurados de 2013 incluyen ajustes registrados en el 2014 que se han incorporado a las cifras de 2013 para reflejar correctamente los saldos de dicho años. Estos ajustes corresponden a montos inmateriales (s/. 659,629) que aumentan las cuentas por pagar comerciales y los gastos administrativos.

Estos ajustes fueron incorporados en los estados financieros de 2013, sólo para propósito de su presentación adecuada.

3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES
QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

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

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante 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 Directorio 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 términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los instrumentos financieros derivados y terrenos reflejados a sus valores revaluados.

- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

1. Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)

NIC 36 Deterioro de Activos

2. Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

3. Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)

Así también, no han tenido efecto en el 2014 la aplicación de las siguientes normas:

- Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27). Emitidas: Octubre de 2012.
- CINIIF 21 - Gravámenes. Emitida: Mayo de 2013

- (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 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 la estimación para incobrables, la desvalorización de existencias, la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangibles 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 en los costos que se incurren para adquirirlos. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. 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 nuevos soles 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, se muestran neto en el estado de resultados.

(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 y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y derivados financieros. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción.

(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, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía solo le aplica los acápites siguientes:

- (i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el efectivo y equivalente de 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. El equivalente de efectivo son inversiones (depósitos a plazos altamente líquidos a corto plazo).

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultados. El interés ganado es devengado en el estado de resultados en la cuenta ingresos financieros.

- (i) 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales 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 de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y si incluyen intereses, son llevados 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.

- (g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía solo le aplica lo siguiente:

Los pasivos financieros al costo amortizado comprenden las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; 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.

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

Pasivos financieros:

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

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 los resultados del período.

(j) Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para reducir el riesgo de las variaciones en la cotización de las materias primas que utiliza y comercializa.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta formalmente la relación entre el ítem coberturado y el instrumento de cobertura; incluyendo la naturaleza del riesgo, el objetivo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura y el método que será usado para valorar la efectividad de la relación de cobertura.

También al comienzo de la relación de cobertura, se realiza una evaluación formal retrospectiva utilizando el método de regresión para asegurar que el instrumento de cobertura sea altamente efectivo en compensar el riesgo designado en el ítem coberturado. Las coberturas son formalmente evaluadas en forma mensual.

La Compañía ha efectuado coberturas que califican como cobertura de flujos de efectivo.

Estos instrumentos financieros derivados, específicamente swaps, se efectuaron con la finalidad de reducir su riesgo de precios internacionales. Una operación swaps en un acuerdo entre dos partes para intercambiar diversas cantidades de dinero en diferentes fechas del futuro.

La ganancia o pérdida generada por el instrumento de cobertura de flujos de efectivo, que haya sido designado como eficaz, se reconocerá en el patrimonio neto en la cuenta resultados no realizados hasta su liquidación. Si fuera designado como ineficaz, la ganancia o pérdida generado por el instrumento se reconocerá en el resultado del período. Una cobertura es altamente eficaz si la correlación entre las fluctuaciones en los valores razonables del derivado y del subyacente fluctúa entre 80% y 125%.

(k) 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 a su valor nominal, 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. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 90 días 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. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados 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 la cuenta de ingresos varios (recupero de cuentas por cobrar castigadas) en el estado de resultados.

(l) 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 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 ponerlas en condición de 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.

Los anticipos a proveedores se presentan de acuerdo a la naturaleza del anticipo, que para el caso, fueron para adquirir existencias.

(m) Inmuebles, maquinaria y equipo, y depreciación acumulada

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de adquisición incluye la revaluación efectuada por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de tasación menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales indicadas en la Nota 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 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 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. En el caso de los bienes revaluados se afecta primero hasta el monto del excedente y la diferencia se aplica a resultados.

(n) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo menos su amortización acumulada y posteriormente a dicho costo menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que es de diez años. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año. En el caso de las licencias de uso de tecnología relacionada con el proceso de fabricación de biocombustibles cuya vigencia del contrato es de carácter perpetuo, éstas no se amortizan. Su valor es rebajado en caso se detecte indicios de deterioro.

(ñ) 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 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 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 las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados o se aumenta el excedente de revaluación rebajado en años anteriores.

(o) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá 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. 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 venta

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, 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, en el grado 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.

(q) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencia de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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 son reconocidos conforme se devengan.

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

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

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

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(s) Impuesto a la Renta

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, consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.

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.

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. 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.

(t) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo 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 PRECIO, 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 a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: de liquidez, de crédito, de precio, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia, revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

Se incluye el análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados integrales o en el patrimonio si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada para los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 con los saldos de los activos y pasivos financieros a esas fechas. La Compañía no mantiene instrumentos derivados para propósitos especulativos.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando éstas vengán.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuente con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo (o facilidades de crédito acordadas), para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 45 días. Adicionalmente cuenta con el apoyo financiero de Pegasus y Natixis.

El Directorio recibe mensualmente proyecciones de flujos de caja de 12 meses rotativos así como también información relacionada con los saldos de efectivo (como se menciona líneas arriba).

El riesgo de liquidez de la entidad de la Compañía está administrado centralmente por la Gerencia Financiera de la Compañía. Los presupuestos son preparados localmente y aprobados por el Directorio con anticipación, permitiendo que los requerimientos de efectivo de la Compañía se conozcan con anticipación. Cuando el monto de la facilidad de crédito esté por encima de cierto monto, se necesita la aprobación del Directorio.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (en miles de soles).

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	139,827	-	139,827
Cuentas por pagar comerciales	18,196	207	18,403
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	141,863	-	141,863
Cuentas por pagar comerciales	1,327	-	1,327

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (en miles de soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	139,827	141,863
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(27,813)	(24,649)
	-----	-----
Deuda neta	112,014	117,214
Total del patrimonio	281,787	197,153
	-----	-----
Ratio deuda no concursal / patrimonio	39.75%	59.45%

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 sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las cuentas por cobrar comerciales que son adeudadas por clientes solventes (recuperable en el plazo establecido en el contrato).

El 5 de Julio del 2012 se firmó un contrato de seguro crediticio con Coface Chile S.A. ("Compañía"); Pure Biofuels del Perú S.A.C. ("Asegurado") y Natixis ("Beneficiario"), mediante este contrato la Compañía garantiza el riesgo impago de los créditos que el Asegurado mantiene con sus clientes. Dicho contrato se ha renovado y sigue vigente a febrero de 2015.

En caso de insolvencia de derecho de cobro, el pago de la indemnización se efectúa durante los 30 días siguientes a la recepción por parte de la Compañía de todos los documentos justificativos del crédito del Asegurado y de todos los documentos justificativos de la insolvencia de derecho de su cliente. En otros casos de impago del crédito, la indemnización se calcula 150 días después de la recepción por parte de la Compañía de la declaración de amenaza de siniestro con Solicitud de Intervención enviada por el Asegurado. La indemnización se pagará dentro de los 30 días siguientes al vencimiento de los 150 días mencionados anteriormente, siempre y cuando el Asegurado haya enviado a la Compañía los documentos justificativos del crédito.

Respecto a las cuentas por cobrar diversas su monto incluye el crédito fiscal del Impuesto Selectivo al Consumo originado por la compra de activos fijos que se tiene previsto recuperar con las ventas futuras.

El riesgo de crédito también está dado por los depósitos en bancos. La Compañía reduce la posibilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición a riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Riesgo de precio

El riesgo de precio surge por la fluctuación en el precio de los combustibles (Diesel B5 S-50, Turbo Jet y Biodiesel) y de las materias primas utilizados para su producción en el mercado internacional.

Desde el año 2012, la gerencia comenzó a utilizar coberturas como instrumento financiero. El funcionamiento consiste en una posición de inversión destinadas a compensar las posibles pérdidas que se puedan originar por una inversión de la Compañía. Siendo que la Compañía tiene como principal insumo para su producto final el diesel ultra bajo en azufre (ULSD), se realizan coberturas para este producto. Adicionalmente cuentan con cobertura para el B100 (Biodiesel), componente complementario al ULSD para la elaboración del producto final.

Los costos respecto al precio de venta permiten tener un margen que genera rentabilidad y permite garantizar la continuidad del negocio.

Adicionalmente, en la determinación de los precios se consideran los precios internacionales del crudo y productos derivados, tomando en consideración el régimen establecido por el Fondo para la Estabilización de los Precios de los Combustibles, a través del cual el Estado Peruano puede efectuar compensaciones o recibir aportaciones para estabilizar el precio a los consumidores finales (Ver Nota 8 y 16), lo cual constituye un efecto mitigante a la exposición al riesgo de precio.

Riesgo de interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasas fijas de interés. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y de flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias, las cuales son monitoreadas diariamente. La mayoría de los activos y pasivos se muestran en dólares estadounidenses.

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 (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	3,499,553	90,093
Cuentas por cobrar comerciales	11,070,153	12,831
Cuentas por cobrar diversas	1,910,187	1,170,556
	-----	-----
	16,479,893	1,273,480
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(46,780,693)	(50,737,963)
Cuentas por pagar comerciales	(35,679,090)	(753,554)
Otras cuentas por pagar	(1,072,643)	(285,464)
	-----	-----
	(83,532,426)	(51,776,981)
	-----	-----
Pasivo neto	(67,052,533)	(50,503,501)
	=====	=====

Se han asumido diversas hipótesis de variación del dólar con respecto al Nuevo Sol 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 calculados 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 y permiten conocer a la ganancia y pérdida de cambio del ejercicio. Como base se consideró el tipo de cambio promedio del año 2014 de S/. 2.846 y de S/. 2.721 para el 2013.

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la pérdida del año 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidenses en nuestros pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (Nuevo Sol) según los porcentajes estimados del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en nuevos soles):

2014			2013		
Porcentaje de cambio	Tipo de cambio del ejercicio	Pérdida neta	Porcentaje de cambio	Tipo de cambio del ejercicio	Pérdida neta
1%	3.011	491,266	1%	2.822	35,581
1%	3.019	(2,496,784)	1%	2.824	(1,447,684)
		-----			-----
		(2,005,519)			(1,412,103)
		=====			=====

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense hubiera disminuido con respecto a la moneda funcional (Nuevo Sol) según los porcentajes del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en nuevos soles):

2014			2013		
Porcentaje de cambio	Tipo de cambio del ejercicio	Pérdida neta	Porcentaje de cambio	Tipo de cambio del ejercicio	Pérdida neta
-1%	2.951	(491,266)	-1%	2.766	(35,581)
-1%	2.959	2,496,784	-1%	2.768	1,447,684
		-----			-----
		2,005,519			1,412,103
		=====			=====

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales al efectivo y equivalente de 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 nuevos soles):

	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Activos financieros		Pasivos financieros al costo amortizado	Total	Activos financieros		Pasivos financieros al costo amortizado	Total
	A valor razonable	Cuentas por cobrar			A valor razonable	Cuentas por cobrar		
<u>Activos</u>								
Efectivo y equivalente de efectivo	27,813,628	-	-	27,813,628	24,649,360	-	-	24,649,360
Cuentas por cobrar								
Comerciales	-	63,352,092	-	63,352,092	-	36,655,314	-	36,655,314
Diversas	-	15,218,603	-	15,218,603	-	5,570,407	-	5,570,407
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	27,813,628	78,570,695	-	106,384,323	24,649,360	42,225,721	-	66,875,081
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones financieras	-	-	139,827,491	139,827,491	-	-	141,863,344	141,863,344
Cuentas por pagar								
Comerciales	-	-	110,212,800	110,212,800	-	-	3,734,974	3,734,974
Otras	-	-	12,251,706	12,251,706	-	-	4,739,796	4,739,796
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	-	262,291,997	262,291,997	-	-	150,338,114	150,338,114
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	1,647	2,900
Cuentas corrientes bancarias (a)	24,242,481	14,926,960
Depósito a plazos (b)	3,569,500	9,719,500
	-----	-----
	27,813,628	24,649,360
	=====	=====

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (b) Corresponde a un depósito de overnight en moneda nacional a una tasa de interés fija anual promedio de 3 por ciento anual, con vencimiento menor a 30 días, el cual fue abonado en la cuenta corriente de la Compañía en la fecha de su vencimiento.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Corresponde a las facturas provenientes de operaciones de venta ocurridas en el mes de diciembre de 2014 por la venta de Diesel B5 S50 y Turbo Jet A1.

8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas bancarias del fideicomiso (a)	10,277,199	5,213,854
Impuestos por recuperar (b)	9,162,417	9,246,846
Reclamación por cobrar (c)	4,259,554	-
Otras cuentas por cobrar	785,437	356,553
Fondo de estabilización de precios de los combustibles derivados del petróleo (Nota 16 (d))	-	11,867,250
	-----	-----
	24,484,607	26,684,503
	=====	=====

- (a) Corresponde a los cuentas recolectoras aperturadas de acuerdo al contrato de Fideicomiso de Flujos de Administración y Garantía. Los derechos de cobro y flujos dinerarios recolectados en esta cuenta garantizan el contrato de financiamiento de capital de trabajo con Natixis (entidad financiera francesa) hasta por US\$ 100,000,000 (Nota 1 b)).

- (b) Corresponde a los Impuestos, Selectivo al Consumo - ISC por S/. 4,041,790 (S/. 6,765,366 al 2013), pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de la Compañía por S/. 3,658,334 (S/. 1,581,974 al 2013) e Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN por S/. 1,462,293 (S/. 899,506 al 2013) por recuperar. Con relación al ISC el saldo se aplicará en el 2015 al pasivo que se genere por este mismo impuesto; por los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta estos se aplicarán a pagos futuros y el referido al ITAN, se solicitará su devolución en el 2015.
- (c) Corresponde a US\$ 1,428,901 depositado en exceso al proveedor BP Latin America LLC, el cual fue reclamado y devuelto en febrero 2015.

9. IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS POR COBRAR

Corresponde principalmente al crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas pagado principalmente por las importaciones realizadas a BP Latin América LLC. Se estima recuperar en el mediano plazo con el incremento de las ventas en dicho período.

10. EXISTENCIAS, NETO DE ESTIMACIÓN POR DESVALORIZACIÓN

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

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Combustible (a)	30,111,971	36,604,529
Productos terminados	3	106,999
Subproductos, desechos y desperdicios	17,248	19,076
Productos en proceso	408,256	506,230
Combustible -materias primas (b)	9,076,469	16,793,994
Suministros diversos	196,100	206,968
Existencias por recibir (c)	95,343,332	23,615,460
Anticipos otorgados	17,365	3,072,694
Desvalorización de existencias	(1,943,643)	-
	-----	-----
	133,227,101	80,925,950
	=====	=====

- (a) Incluye principalmente Diesel B5 S50 y Turbo Jet A1 proveniente de la importación realizada a BP Latin América LLC.
- (b) Incluye principalmente las compras de Diesel N2 S50 efectuadas a BP Latin América LLC con el que se suscribió un contrato de suministro en mayo de 2013.
- (c) Corresponde a 16,838 toneladas de Tubo A1, 6,933 toneladas de diesel B5 S-50, 7,932 toneladas de diesel N2 S-50 y 1,440 toneladas de biosiesel importado pendiente de recibir. Dichos combustibles se encontraban en almacenes autorizados y han sido nacionalizados por la Compañía en el 2015.

11. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación detallamos la determinación del saldo (expresado en nuevos soles):

<u>Partidas temporales</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Importe</u>	<u>Años en que se recuperará el activo</u>	<u>Importe</u>	<u>Años en que se recuperará el activo</u>
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Gastos pre operativos	3,290,121	4	4,386,827	5
2. Provisión genérica del aporte por derecho de uso de área acuática y franja ribereña	603,966	1	1,658,399	1
3. Provisión de la contribución por regulación	7,572,807	1	4,350,474	1
4. Vacaciones devengadas no pagadas	790,500	1	661,432	1
5. Desvalorización de existencias	1,943,643			
6. Provisión contribución a OEFA	920,667		-	
	-----		-----	
	15,121,704		11,057,132	
	-----		-----	
Activo por impuesto a la renta diferido	4,223,110		3,317,140	
	=====		=====	
El pasivo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Vacaciones pagadas	-	1	(483,069)	1
2. Activo fijo en arrendamiento financiero	(9,227)	3	(21,529)	3
3. Revaluación de activo fijo	(166,522,369)	-	(22,732,331)	-
4. Costo atribuido de terreno	-	-	(34,471,252)	-
	-----		-----	
	(166,531,596)		(57,708,181)	
	-----		-----	
Pasivo por impuesto a la renta diferido	(43,301,808)		(17,312,454)	
	=====		=====	
<u>Efecto en resultados</u>				
Pasivo diferido neto al cierre del ejercicio	(39,078,698)		(13,995,314)	
Menos:				
Pasivo diferido neto al inicio del ejercicio	(13,995,314)		(7,868,560)	
Excedente de revaluación	(27,708,256)		(6,342,305)	
Ajuste	(1)		2	
	-----		-----	
Efecto neto del año en resultados del ejercicio	2,624,873		215,549	
	=====		=====	

La Compañía ha optado por no reconocer el activo diferido relacionado con las pérdidas tributarias arrastrables, hasta no tener la certeza sobre la recuperación futura de tales pérdidas, mediante la generación de utilidades gravables con el impuesto a la renta en los próximos años.

12. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>2014</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>REVALUACIÓN</u>	<u>TRANSFERENCIAS</u>	<u>RETIRO</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
COSTO DE:						
Terrenos	65,528,907	-	109,822,681	-	-	175,351,588
Inmuebles	2,151,525	-	-	-	-	2,151,525
Maquinaria y equipo de planta	65,859,456	-	-	34,529,423	-	100,388,879
Unidades de transporte	249,568	-	-	-	-	249,568
Muebles y enseres	511,699	4,142	-	-	(9,469)	506,372
Equipos de cómputo	528,428	42,897	-	-	(9,276)	562,049
Equipos varios	24,981,472	3,648	-	1,173,553	(14,381)	26,144,292
Mejoras en local de terceros	262,223	-	-	72,158	-	334,381
Unidades por recibir	-	-	-	-	-	-
Trabajos en curso	15,027,475	29,533,981	-	(35,775,134)	(130,564)	8,655,758
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	175,100,753	29,584,668	109,822,681	-	(163,690)	314,344,412
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:						
Inmuebles	321,206	76,809	-	-	-	398,015
Maquinaria y equipo de planta	12,891,089	2,546,021	-	-	-	15,437,110
Unidades de transporte	70,215	49,914	-	-	-	120,129
Muebles y enseres	212,740	30,466	-	-	(6,287)	236,919
Equipos de cómputo	316,192	77,898	-	-	(9,276)	384,814
Equipos varios	3,738,280	921,960	-	-	(2,453)	4,657,787
Mejoras en local de terceros	109,568	28,903	-	-	-	138,471
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	17,659,290	3,731,971	-	-	(18,016)	21,373,245
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
	157,441,463					292,971,167
	=====					=====
<u>2013</u>						
COSTO	137,790,595	16,504,573	21,141,014	-	(335,429)	175,100,753
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	13,792,950	3,920,845	-	-	(54,505)	17,659,290
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
	123,997,645					157,441,463
	=====					=====

La depreciación se calcula por el método de línea recta y sobre el neto del valor asignado a su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil económica, como sigue:

	<u>Vida económica</u>
Inmuebles	Hasta 28 años
Maquinaria y equipo	Hasta 28 años
Unidades de transporte	Hasta 5 años
Muebles y enseres	Hasta 10 años
Equipos de cómputo	Hasta 4 años
Equipos varios	Hasta 10 y 28 años
Mejoras en local de terceros	Hasta 10 años

Al 31 de diciembre de 2014, el valor comercial de la planta industrial del Callao, determinado por un tasador independiente, asciende a US\$ 161,579,097 (US\$ 107,822,483 al 2013) equivalente a S/. 476,658,336 (S/. 298,668,279 al 2013). Este valor comercial incluye: terreno, edificaciones, obras complementarias y maquinarias.

En el 2014 la Compañía efectuó una revaluación voluntaria del terreno de su planta sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente por S/. 109,822,681 (S/. 21,141,014 al 2013) resultando un excedente de revaluación por S/. 82,114,425 (S/. 14,798,709 al 2013) e impuesto a la renta diferido por S/. 27,708,256 (S/. 6,342,305 al 2013).

La tasación se efectuó utilizando el método de comparación de precios con representantes de unidades equivalentes a este tipo de bienes a fin de determinar el valor razonable de los activos, el cual fue determinado por referencia a precios de mercado recientes observables entre sujetos debidamente informados en condiciones de independencia.

Al 31 de diciembre de 2014 los trabajos en curso incluyen principalmente a la adecuación de Islas en su segunda etapa por S/.4,537,736, y dos torres de destilación por un valor de S/.1,899,000 (adquiridas en el 2007) las cuales, según opinión técnica de la Compañía, se encuentran en perfectas condiciones operativas y almacenadas en la planta del Callao a la espera de ser instaladas en la planta de destilación.

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

13. INTANGIBLES Y AMORTIZACIÓN ACUMULADA

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

<u>2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:				
Licencias	4,477,564	15,708	(558,988)	3,934,284
Software	138,086	46,884	-	184,970
Otros menores	30,448	-	-	30,448
	-----	-----	-----	-----
	4,646,098	62,592	(558,988)	4,149,702
	-----	=====	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE:				
Licencias	342,086	33,768	(353,941)	21,913
Software	55,832	16,125	-	71,957
Otros menores	12,568	1,975	-	14,543
	-----	-----	-----	-----
	410,486	51,868	(353,941)	108,413
	-----	=====	=====	-----
Costo neto	4,235,612			4,041,289
	=====			=====
 <u>2013</u>				
COSTO	4,607,339	38,759	-	4,646,098
	-----	=====	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	336,044	74,442	-	410,486
	-----	=====	=====	-----
Costo neto	4,271,295			4,235,613
	=====			=====

La amortización se calcula utilizando la tasa anual de 10%.

Las licencias incluyen el uso de tecnología concedidas por la empresa Capricorn de Perú S.A.C por US\$ 1,200,000 (S/.3,860,400) para el uso de tecnología relacionada con el proceso de fabricación de biocombustible y cuya vigencia del contrato es de carácter perpetuo; en consecuencia este intangible no debe amortizarse solo se debe evaluar su deterioro.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

<u>Acreedor</u>	<u>Clase de obligación</u>	<u>Garantía</u>	Tasa de interés anual %	<u>Venci- miento</u>	<u>Moneda extranjera</u>		<u>total</u>	
					<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Natixis Bank	Préstamo	Nota 17	2.5	2015	46,780,693	50,737,963	139,827,491	141,863,344
					-----	-----	-----	-----
					46,780,693	50,737,963	139,827,491	141,863,344
					=====	=====	=====	=====

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

<u>Descripción</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>			<u>Al 31 de diciembre de 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	5,632,497	12,770,414	18,402,911	430,060	896,714	1,326,774
Facturas por recibir	-	91,809,889	91,809,889	-	2,408,200	2,408,200
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	5,632,497	104,580,303	110,212,800	430,060	3,304,914	3,734,974
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales se vienen pagando normalmente.

16. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y
OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aporte a OSINERGMIN por su supervisión (a)	7,572,807	4,350,474
Otras cuentas por pagar (b)	2,883,554	1,554,331
Garantías recibidas (c)	1,391,661	-
Provisión del aporte por derecho de uso de área acuática y franja ribereña	603,966	1,658,399
Contribución OEFA (Organismo de Evaluación Fiscalización Ambiental)	920,667	-
Vacaciones por pagar	790,500	661,432
Contribución FISE (Fondo de Inclusión Social Energético)	670,624	-
Depósitos en exceso efectuados por clientes	530,256	682,394
Fondo de estabilización de precios de los combustibles derivados del petróleo (d)	1,032,283	-
	-----	-----
	<u>16,396,318</u>	<u>8,907,030</u>
	=====	=====

- (a) Corresponde a la provisión del aporte por la supervisión del Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minas - OSINERGMIN de acuerdo al artículo 2° del Decreto Supremo N° 136-2002-PCM y corresponde al 0.42% aplicable sobre el valor de las mercaderías importadas.
- (b) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a la empresa relacionada Pegasus por US\$ 539,499 (S/. 1,612,563), por los diversos gastos y servicios de asesoría, consultoría, y visitas del personal.
- (c) Corresponde a las retenciones del 5% que se viene realizando a DEMEN S.A.C, por lo trabajos en la planta del Callao, que incluye principalmente la construcción de 4 tanques de almacenamiento de combustible; según lo indicado en el contrato, estos serán devueltos una vez terminada y entregada la construcción.
- (d) En el 2014 corresponden a los gastos devengados y reconocidos por la Compañía a favor del Estado, proveniente del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles Derivados del Petróleo. En el 2013 se determinó una cuenta por cobrar por dicho fondo.

17. GARANTÍAS

En garantía de la línea de crédito no comprometida otorgada por Natixis (Banco Francés) se han constituido las siguientes garantías:

- a) Primera y preferencial hipoteca del inmueble ubicado con frente a la Carretera Ventanilla, Lote B-2, Fundo Marquez, Callao, inscrito en la Partida N° 70091962 del Registro de la Propiedad Inmueble de la Oficina Registral Callao, a favor de Natixis Bank (Entidad Financiera Francesa) hasta por el monto de US\$ 100,000,000.
- b) Garantía mobiliaria sobre inventario (bienes muebles y los productos detallados en el anexo 1 del Contrato) hasta por la suma determinable de las obligaciones que constituyan obligaciones garantizadas, teniendo como monto referencial la suma de US\$ 100,000,000.

18. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 187,417,531 acciones ordinarias totalmente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 tenemos dos accionistas extranjeros, personas jurídicas. No existen restricciones respecto a la repatriación de las inversiones al exterior.

La estructura de las acciones es la siguiente:

<u>Porcentaje de interés individual</u>		<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
	Hasta 0.5	1	0.001
De 1	a 100	1	99.999
		---	-----
		2	100.000
		==	=====

- (b) Excedente de revaluación - Corresponde al excedente de revaluación resultante de revaluar terrenos a valor de mercado en los años 2014 y 2013. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuido como dividendos excepto que se haya realizado por su venta.

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Corresponden al resultado neto por las liquidaciones de las coberturas de precio referido de combustible Diesel, realizadas durante el 2014 y 2013 por S/.10,292,205 de ganancia y S/. 3,420,501 de pérdida, respectivamente; las cuales devengaron en sus períodos no teniendo instrumentos financieros derivados al cierre de ambos ejercicios.

20. COSTO DE VENTA

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de combustible	36,604,529	2,268,446
Inventario inicial de producto terminado	106,999	73,567
Inventario inicial de subproductos, desechos y desperdicios	19,076	12,877
Inventario inicial de productos en proceso	506,230	556,527
Inventario inicial de materia prima	16,793,994	3,753,404
Inventario inicial de suministro	206,968	211,149
Compra de mercaderías	620,699,146	343,055,103
Compra de materia prima	175,466,913	207,156,240
Compra de suministro	786,084	540,277
Mano de obra	-	49,313
Ajuste de inventario	(121,797)	148,309
Inventario final de combustible	(30,111,971)	(36,604,529)
Inventario final de producto terminado	(3)	(106,999)
Inventario final de subproductos, desechos y desperdicios	(17,248)	(19,076)
Inventario final de productos en proceso	(408,256)	(506,230)
Inventario final de materia prima	(9,076,469)	(16,793,994)
Inventario final de suministro	(196,100)	(206,968)
	-----	-----
	811,258,095	503,587,416
	=====	=====

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depreciación	3,731,971	3,920,845
Gastos de personal	9,418,548	7,378,844
Seguros	3,785,826	3,318,940
Gastos bancarios	222,467	160,164
Aportes por supervisión (Ver Nota 16 (a))	3,222,333	2,529,363
Desvalorización de existencias	1,943,643	-
Diferencias de inventarios	(77,535)	(322,611)
Transporte y almacenamiento	1,632,070	651,736
Alquileres	4,543,403	379,941
Compensación por tiempo de servicio	637,844	509,218
Mantenimiento de maquinarias y Equipo	3,285,285	2,856,385
Vigilancia	328,992	353,336
Servicios básicos	410,642	325,137
Asesoría legal	1,757,805	2,103,020
Amortización de intangibles	51,868	74,442
Asesoría de exterior - Pegasus	1,465,367	878,594
Gastos por certificados de depósitos de mercadería en warrant	556,725	485,589
Contribución OEFA	920,667	-
Cobranza dudosa	149,057	-
Recepción y carga de buques	496,110	178,516
Otros gastos menores	4,192,998	3,357,087
	-----	-----
	42,676,086	29,138,546
	=====	=====

22. OTROS INGRESOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Servicios a proveedores	1,759,004	1,311,982
Otros servicios a clientes	-	78,448
Otros menores	-	59,747
	-----	-----
	1,759,004	1,450,177
	=====	=====

23. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	53,842,129	59,080,028
Intereses sobre depósitos	100,698	57,367
Intereses sobre cuentas por cobrar comerciales	177,720	-
	-----	-----
	54,120,547	59,137,395
	=====	=====
<u>Gastos</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	(69,568,013)	(70,455,472)
Intereses y gastos de obligaciones financieras	(5,081,950)	(4,373,026)
	-----	-----
	(74,649,963)	(74,828,498)
	=====	=====

24. CONTINGENCIAS

Corresponde a un proceso arbitral por concepto de indemnización por lucro cesante a favor de Blue Oil Trading Ltd. Actualmente, la controversia se encuentra en el Poder Judicial en un proceso de anulación, estando pendiente de emitirse la sentencia.

Demanda declarativa por Abuso de Derecho de Crédito seguido en contra de Blue Oil Trading Ltd. El Juzgado Comercial ha dispuesto la intangibilidad e inembargabilidad del patrimonio financiero de la Compañía, no pudiendo la misma ser afectada o gravada.

La Compañía es de la opinión que con la información disponible a la fecha la resolución final de este proceso no surgirán pasivos importantes para la Compañía.

25. REMUNERACIONES DEL PERSONAL CLAVE

La remuneración del personal clave de la Compañía corresponde a la Gerencia y considera todos los pagos que reciben. El total de estos conceptos asciende a aproximadamente S/. 2,074,099 y S/. 2,131,059 por los años 2014 y 2013, 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.

26. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2011, 2012, 2013 y la que se presentará por el 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT). El período 2010 fue fiscalizado por SUNAT, el resultado fue que se determinó una menor pérdida tributaria por S/. 1 millón aproximadamente, la Compañía aceptó dicho reparo. 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 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 a los dividendos será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la Compañía 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.

- (c) 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

- (d) La pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre de 2014, sujeta a los resultados de la fiscalización pendiente a que se refiere el párrafo (a) asciende aproximadamente a S/. 37,623,594 millones (S/. 64,287,815 al 31 de diciembre de 2013). La pérdida acumulada al 31 de diciembre de 2014 fue generada en 2012 por S/. 24 millones, en el 2011 por S/. 14 millones, y pueden compensarse contra las rentas imponibles que se pueda obtener hasta el año 2016 (pérdida originada en 2012), hasta el año 2015 (pérdida originada en 2011), respectivamente.

La Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que se obtengan en los cuatro ejercicios inmediatamente posteriores al de su generación. La decisión de optar por este método fue informada a la Administración Tributaria al momento de presentar la declaración de impuestos del ejercicio 2006.

Los resultados tributarios negativos obtenidos en los ejercicios 2008, 2007 y 2006 ascienden a S/. 6,580,241, se consideran gastos pre operativos para efectos tributarios y se vienen amortizando en un plazo de 10 años que se inició el 2008.

- (e) 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.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

- (f) 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 (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 una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del IR. 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 IR del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el IR de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

La Compañía mantiene un saldo de S/. 1,462,293, el cual se encuentra pendiente de solicitar la devolución.

27. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS ALA 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.

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2010-2012. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con siete Normas.

	<u>NIIF</u>	<u>Sujeto a modificación</u>
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la Gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2011-2013. Las cuatro modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas.

	<u>NIIF</u>	<u>Sujeto a modificación</u>
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2012-2014.
 - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
 - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones
 - NIIF 10 Estados financieros consolidados: Modificación a NIIF 10 y NIC 28.
Se refiere al registro por la venta o aporte entre el inversionista y sus asociados.

Nuevos pronunciamientos

- NIIF 15 Ingresos

28. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos importantes desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 11 de febrero de 2015.
