

SUCDEN PERU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros:

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores
Sucden Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Sucden Perú S.A.** (una sociedad anónima subsidiaria de Amerop Sugar Peru Holding Corp.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de 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 normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Bases para la opinión calificada

La Compañía sigue la política de no registrar en sus estados financieros los contratos derivados futuros abiertos al valor razonable, como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. De otro lado, la Compañía no registra en sus estados financieros el efecto de los contratos derivados futuros cerrados hasta que los inventarios de azúcar con los cuales están relacionados son reconocidos como ingresos por ventas. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera el efecto de los contratos derivados futuros cerrados deben registrarse en los resultados integrales del ejercicio. Se estima que de haberse registrado al valor razonable los contratos derivados futuros abiertos al cierre del ejercicio 2014 y de haberse registrado el efecto de todos los contratos derivados futuros cerrados en el ejercicio 2014, el pasivo del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 se hubiera incrementado en un importe, neto del impuesto a la renta, de aproximadamente S/. 1 millón, y el patrimonio y la utilidad neta del ejercicio terminado en esa fecha hubieran sido menores en ese mismo importe.

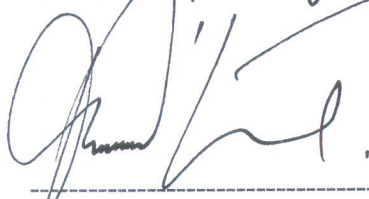
Las situaciones referidas en el párrafo precedente se presentan también en los estados financieros del ejercicio 2013 pero en montos no significativos.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos en los estados financieros del ejercicio 2014 de los asuntos descritos en la sección Bases para la opinión calificada, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Sucden Perú S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
24 de marzo de 2015

Romcal, D'Angelo y Asociados
Refrendado por


-----(socio)

Raúl G. D'Angelo Alva
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 2896

SUCDEN PERU S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013**

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
ACTIVOS		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 3)	9,754,774	7,906,428
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 4)	52,594,086	40,515,510
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Nota 5)	151,377	168,658
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	1,820,113	5,593,413
Inventarios (Nota 7)	24,435,081	19,487,860
Otros activos (Nota 8)	<u>4,580,784</u>	<u>4,409,822</u>
Total activos corrientes	<u>93,336,215</u>	<u>78,081,691</u>
Activos no corrientes		
Inversiones (Nota 9)	166,500	180,930
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto (Nota 10)	506,352	559,847
Otros activos (Nota 8)	2,276,360	2,276,360
Activo por impuesto diferido (Nota 20)	<u>59,516</u>	<u>37,578</u>
Total activos no corrientes	<u>3,008,728</u>	<u>3,054,715</u>
Total activos	<u>96,344,943</u>	<u>81,136,406</u>
	=====	=====
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras (Nota 11)	40,028,203	32,134,322
Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)	36,859,396	37,226,301
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Nota 5)	11,030,446	3,804,816
Otras cuentas por pagar (Nota 13)	1,367,621	1,651,821
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas (Nota 5)	<u>941,535</u>	<u>884,520</u>
Total pasivos corrientes	<u>90,227,201</u>	<u>75,701,780</u>
Pasivos no corrientes		
Préstamos de accionistas (Nota 14)	672,372	628,957
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 20)	<u>10,456</u>	<u>10,456</u>
Total pasivos no corrientes	<u>682,828</u>	<u>639,413</u>
Total pasivos	<u>90,910,029</u>	<u>76,341,193</u>
Patrimonio neto (Nota 15)		
Capital	3,121,978	3,121,978
Reserva legal	624,396	624,396
Resultados acumulados	<u>1,688,540</u>	<u>1,048,839</u>
Total patrimonio neto	<u>5,434,914</u>	<u>4,795,213</u>
Total pasivos y patrimonio neto	<u>96,344,943</u>	<u>81,136,406</u>
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

SUCDEN PERU S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013**

	<u>Año 2014</u> S/.	<u>Año 2013</u> S/.
Ventas netas	401,294,882	374,654,834
Costo de ventas (Nota 16)	(386,310,098)	(360,375,727)
Utilidad bruta	<u>14,984,784</u>	<u>14,279,107</u>
(Gastos) ingresos operativos		
Gastos de venta (Nota 17)	(3,413,576)	(3,019,816)
Gastos administrativos (Nota 18)	(4,318,049)	(3,879,760)
Otros ingresos (Nota 19)	479,861	151,937
	<u>(7,251,764)</u>	<u>(6,747,639)</u>
Utilidad de operación	<u>7,733,020</u>	<u>7,531,468</u>
Gastos financieros	(2,959,432)	(3,332,164)
Ingresos financieros	275,984	685,785
Pérdida de cambio, neta	(2,337,534)	(2,354,332)
	<u>(5,020,982)</u>	<u>(5,000,711)</u>
Utilidad antes de impuesto	2,712,038	2,530,757
Impuesto a la renta (Nota 20)	(962,643)	(921,543)
Utilidad neta	<u>1,749,395</u> =====	<u>1,609,214</u> =====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

SUCDEN PERU S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013**

	<u>Capital</u> S/.	<u>Reserva</u> <u>legal</u> S/.	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Saldos al 01 de enero de 2013	3,121,978	624,396	4,839,863	8,586,237
Utilidad neta	-	-	1,609,214	1,609,214
Dividendos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,400,238)</u>	<u>(5,400,238)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	3,121,978	624,396	1,048,839	4,795,213
Utilidad neta	-	-	1,749,395	1,749,395
Dividendos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,109,694)</u>	<u>(1,109,694)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>3,121,978</u> =====	<u>624,396</u> =====	<u>1,688,540</u> =====	<u>5,434,914</u> =====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

SUCDEN PERU S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013**

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
	S/.	S/.
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	1,749,395	1,609,214
Ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	86,309	70,936
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	35,454	122,258
Fluctuación en el valor razonable de las inversiones	14,430	139,860
Impuesto a la renta diferido	(21,938)	(58,752)
Utilidad en venta de mobiliario y equipo	(2,694)	-
	<u>1,860,956</u>	<u>1,883,516</u>
Cambios netos en las cuentas de activo y pasivo:		
Cuentas por cobrar comerciales	(12,114,030)	(2,178,662)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	17,281	(33,982)
Otras cuentas por cobrar	3,773,300	(2,146,088)
Inventarios	(4,947,221)	(383,440)
Otros activos	(170,962)	(4,546,236)
Cuentas por pagar comerciales	(366,905)	5,779,454
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,282,645	390,405
Otros pasivos	(240,785)	<u>647,761</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(4,905,721)	(587,272)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Venta de mobiliario y equipo	13,077	-
Compra de instalaciones, mobiliario y equipo	(43,197)	(281,778)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(30,120)	(281,778)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos bancarios	136,058,212	110,970,304
Pago de préstamos bancarios	(128,164,331)	(106,803,842)
Dividendos pagados	(1,109,694)	(5,400,238)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>6,784,187</u>	(1,233,776)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo	1,848,346	(2,102,826)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>7,906,428</u>	<u>10,009,254</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	9,754,774	7,906,428
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

SUCDEN PERU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

NOTA 1 - IDENTIFICACION, ACTIVIDAD ECONOMICA Y APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Identificación

Sucden Perú S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima peruana constituida el 15 de abril de 1996. La Compañía es una subsidiaria de Amerop Sugar Peru Holding Corp. (en adelante la Principal), constituida en los Estados Unidos de Norteamérica, quien posee el 63 por ciento de su capital social. El domicilio legal de la Compañía está ubicado en la Avenida Camino Real N° 456 Torre Real, Oficinas 703 y 704, distrito de San Isidro, Lima, Perú. El personal empleado para desarrollar sus actividades era de 19 al 31 de diciembre de 2014 (16 al 31 de diciembre de 2013).

b) Actividad económica

La Compañía se dedica a la compra, venta, comercialización, distribución, importación y/o exportación principalmente de azúcar y derivados, pudiendo dedicarse además a la agencia comercial. Para cumplir con su objeto, la Compañía podrá realizar todos aquellos actos y contratos que sean lícitos, sin restricción ni limitación alguna. Asimismo, la Compañía podrá, sin limitación alguna, comprar y vender toda clase de "commodities" y/o, en general, toda clase de bienes transados en el mercado, ya sea como principal agente o consultor.

A la fecha de este informe su actividad principal es la compra y venta, comercialización, importación y/o exportación de azúcar. La duración de sus actividades es a tiempo indefinido.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del año 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación de los Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas. Los estados financieros del año 2013 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 20 de marzo de 2014.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia y el Directorio de la Compañía, que manifiestan expresamente que en su preparación y presentación se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

b) Uso de estimaciones contables

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, así como las contingencias divulgadas.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La vida útil y valor residual de instalaciones, mobiliario y equipo
- La determinación del impuesto a la renta
- La provisión para cuentas de cobranza dudosa
- Las contingencias

Tales estimaciones se hacen en base a la experiencia, la mejor información disponible y otros factores relevantes y se revisan sobre una base continua. Si más adelante ocurriera un cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basados, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la ganancia o pérdida neta del período en que ocurra el cambio. Sin embargo, en opinión de la Gerencia las variaciones que pudieran ocurrir entre sus estimados y las cifras reales no serían significativas.

c) Moneda funcional y transacciones y saldos en moneda extranjera

Moneda funcional -

La moneda funcional es aquella que corresponde al entorno económico principal en el que opera una entidad. La Gerencia de la Compañía considera al nuevo sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía. Las partidas incluidas en los estados financieros están expresadas en nuevos soles.

Transacciones en moneda extranjera -

Se consideran como tales a las realizadas en cualquier moneda distinta a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente trasladadas a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera

son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son registrados en términos de costos históricos, son convertidos a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las diferencias de cambio que se generan de la liquidación de las transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al cierre del estado de situación financiera, son reconocidas en los resultados del ejercicio.

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origine simultáneamente un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo financiero o un instrumento patrimonial en otra empresa. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía mantiene activos financieros sustancialmente en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, los cuales son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, al valor razonable, estos activos financieros, debido a que su descuento a valor presente es irrelevante, se miden a su valor nominal neto de la provisión para cuentas de cobranza dudosa. Estos activos se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se clasifican como activos no corrientes.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, préstamo de accionista y otras cuentas por pagar. Después de su reconocimiento inicial, al valor razonable, estos pasivos financieros son medidos, sustancialmente, al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Estos pasivos se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se clasifican como pasivos no corrientes.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo y los saldos en cuentas corrientes en bancos, así como, de ser el caso, las inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a tres meses.

f) Cuentas por cobrar y provisión para cuentas de cobranza dudosa

Las cuentas por cobrar comerciales se registran y presentan a su valor nominal netas de la correspondiente provisión para cuentas de cobranza dudosa, la cual se determina en función a estimaciones de la Gerencia de la Compañía efectuada principalmente en base a la antigüedad de los saldos. El monto de la provisión es revisado periódicamente para, de ser el caso, ajustarlo a los niveles que se consideren necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en la cartera de clientes.

g) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o a su valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización, venta y distribución. El costo de los inventarios se determina utilizando el método promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir que se presentan a su costo específico.

La Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos y, de ser el caso, efectúa el castigo correspondiente con cargo a los resultados del ejercicio.

h) Inversiones

Las inversiones están registradas a su valor razonable, representado por la cotización bursátil vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las fluctuaciones en el valor razonable se reconocen en los resultados del ejercicio.

i) Instalaciones, mobiliario y equipo

Las instalaciones, mobiliario y equipo están registrados al costo neto de la depreciación acumulada. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estos activos.

Los costos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del ejercicio en que se incurren.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos. La depreciación anual se reconoce como gasto del ejercicio. Los años de vidas útiles estimados son los siguientes:

	<u>Años</u>
Mejoras en local arrendado	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computo	4
Equipos diversos	5
Construcciones	20

Las estimaciones de las vidas útiles y los valores residuales, de ser el caso, se revisan periódicamente.

El valor en libros de una partida de instalaciones, mobiliario y equipo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Una partida de las instalaciones, mobiliario y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros de su uso o venta. La utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio.

j) Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores de que alguno de sus activos no financieros pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos para la venta y su valor de uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas con cargo a los resultados del ejercicio.

Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleje las condiciones actuales de mercado, el efecto del tiempo en el valor del dinero y los riesgos específicos del activo.

k) Arrendamiento operativo (leasing operativo)

Cuando la Compañía actúa como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultados integrales durante la vigencia del contrato.

Al término del período del contrato de arrendamiento operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requerido por el arrendador se registra en los gastos del período en que termina dicho contrato.

l) Obligaciones financieras

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado reconociéndose en los resultados del ejercicio, durante el período del préstamo, cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención usando el método del interés efectivo.

m) Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones por bienes y servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se clasifican como pasivos corrientes si el pago debe realizarse dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

n) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado.
- Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación.
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

En la eventualidad que la provisión o una parte de ella sea reembolsable por un tercero, el reembolso es reconocido como un activo separado solamente si es prácticamente segura la recepción del ingreso. En el estado de resultados el gasto por cualquier provisión es presentado en forma neta de cualquier reembolso.

Si el efecto del tiempo en el valor del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

o) Pasivos y activos contingentes

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

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

p) Beneficios de los trabajadores

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo en base a las disposiciones legales vigentes en el Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan una en julio y otra en diciembre de cada año.

Vacaciones -

La Compañía reconoce, en base al método del devengado, un pasivo y un gasto por vacaciones del personal. La provisión por la obligación estimada por vacaciones del personal, que se calcula en base a una remuneración mensual por cada doce meses de servicios prestados por el personal, se reconoce por el íntegro de los derechos devengados a la fecha del estado de situación financiera.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se calcula, de acuerdo con la legislación vigente, por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos semestrales (en los meses de mayo y noviembre de cada año) en las entidades financieras autorizadas designadas por ellos. La compensación anual por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración mensual, más un sexto de la última gratificación.

q) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador (generalmente al despachar los bienes), es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.

r) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra en los resultados del ejercicio cuando se transfieren los riesgos derivados de la propiedad de los bienes vendidos, de manera simultánea al reconocimiento de la venta correspondiente.

Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan.

s) Impuesto a la renta

Impuesto a la renta corriente -

Se determina de acuerdo con las disposiciones legales aplicables en el Perú, sobre la base de la información financiera individual de la Compañía.

Impuesto a la renta diferido -

Se registra usando el método del balance reconociendo el efecto de las diferencias temporarias entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus importes en libros para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles, sin tener en cuenta el momento en que se estima serán reversadas.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en 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 y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

t) Reclasificación

En el estado de situación financiera del año 2013 adjunto, los saldos deudor y acreedor con Jefferies Bache Limited se han reclasificado y se presentan netos, siguiendo el criterio aplicado en la preparación de los estados financieros del año 2014 (Notas 6 y 13).

u) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

<u>Nuevas Normas y Modificaciones</u>		<u>Fecha de aplicación obligatoria (*)</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros (versión julio 2014)	01.01.2018
NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	01.01.2016
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	01.01.2017
Modificaciones a las NIIF 10 y 12 y a la NIC 28	Estados financieros consolidados, Información a revelar sobre participaciones en otras entidades e Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, respectivamente	01.01.2016
Modificaciones a la NIIF 11	Acuerdos conjuntos	01.01.2016
Modificaciones a la NIC 19	Beneficios a los empleados	01.07.2014
Modificaciones a las NIC 16 y 38	Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles, respectivamente	01.01.2016
Modificaciones a las NIC 16 y 41	Propiedades, planta y equipo y Agricultura, respectivamente	01.01.2016
Modificaciones a la NIC 27	Estados financieros separados	01.01.2016

(*) Ejercicios que se inician a partir de la fecha indicada

La Gerencia de la Compañía estima que la adopción de las normas y modificaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el período de su primera aplicación.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Fondos fijos	1,000	1,000
Remesas en tránsito	-	185,723
Cuentas corrientes	<u>9,753,774</u>	<u>7,719,705</u>
	9,754,774	7,906,428
	=====	=====

Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales en nuevos soles y e dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

a) Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Facturas por cobrar	52,700,132	40,159,218
Letras por cobrar	<u>-</u>	<u>478,550</u>
	52,700,132	40,637,768
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(<u>106,046</u>)	(<u>122,258</u>)
	52,594,086	40,515,510
	=====	=====

b) El detalle por antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Corriente		
Vencido:		
Hasta 30 días	51,245,676	37,700,027
De 31 hasta 60 días	780,903	1,312,518
De 61 hasta 90 días	60,156	390,549
Más de 91 días	<u>613,397</u>	<u>1,234,674</u>
	52,700,132	40,637,768
	=====	=====

Las cuentas por cobrar comerciales se originan mayormente por la comercialización de azúcar, están denominadas principalmente en dólares

estadounidenses, son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

- c) La Compañía evalúa y asigna límites de crédito por cliente mediante un análisis interno de su experiencia crediticia. Estos límites de crédito son revisados periódicamente
- d) En opinión de la Gerencia de la Compañía el monto de la provisión para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir cualquier problema de incobrabilidad al 31 de diciembre del 2014. El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa se detalla a continuación:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldos al inicio del periodo	122,258	-
Aumento del periodo	35,454	122,258
Deducciones del periodo	(39,058)	-
Otros, netos	<u>(12,608)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del periodo	106,046 =====	122,258 =====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

- a) Las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas comprenden lo siguiente al 31 de diciembre de 2014:

	<u>Sucden Americas Corporation</u> S/.	<u>Sud Azúcar S.A.</u> S/.	<u>Amerop Sugar Peru Holding Corp.</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Cuentas por cobrar comerciales:				
Saldos iniciales	128,137	40,521		168,658
Adiciones	8,851	57,972		66,823
Deducciones	<u>(275)</u>	<u>(83,829)</u>		<u>(84,104)</u>
Saldos finales	136,713 =====	14,664 =====		151,377 =====
Cuentas por pagar comerciales:				
Saldos iniciales	3,670,184	134,632		3,804,816
Adiciones	79,981,473	821,212		80,802,685
Deducciones	<u>(72,647,211)</u>	<u>(929,844)</u>		<u>(73,577,055)</u>
Saldos finales	11,004,446 =====	26,000 =====		11,030,446 =====
Otras cuentas por pagar:				
Saldos iniciales			884,520	884,520
Adiciones			77,805	77,805
Deducciones			<u>(20,790)</u>	<u>(20,790)</u>
Saldos finales			941,535 =====	941,535 =====

b) Las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas comprenden lo siguiente al 31 de diciembre de 2013:

	Sucden Americas Corporation S/.	Sud Azúcar S.A. S/.	Amerop Sugar Peru Holding Corp. S/.	Total S/.
Cuentas por cobrar comerciales:				
Saldos iniciales	116,902	17,774		134,676
Adiciones	11,637	22,747		34,384
Deducciones	(402)	-		(402)
Saldos finales	128,137	40,521		168,658
	=====	=====		=====
Cuentas por pagar comerciales:				
Saldos iniciales	3,317,177	178,189		3,495,366
Adiciones	68,740,696	645,334		69,386,030
Deducciones	(68,387,689)	(688,891)		(69,076,580)
Saldos finales	3,670,184	134,632		3,804,816
	=====	=====		=====
Otras cuentas por pagar:				
Saldos iniciales			803,565	803,565
Adiciones			80,955	80,955
Saldos finales			884,520	884,520
			=====	=====

c) Las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas, están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, no devengan intereses, son de vencimiento corriente y no cuentan con garantía específica.

d) Las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas se generan principalmente en la adquisición de azúcar, están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses; son de vencimiento corriente, devengan intereses a tasa de 7.5 por ciento anual y no cuentan con garantía específica.

e) El saldo por pagar a la Principal corresponde a un préstamo recibido en el año 2004 que fue destinado a financiar capital de trabajo, venció en el año 2014, está denominado en dólares estadounidenses, no devenga intereses y no cuenta con garantía específica.

- f) Las principales transacciones con entidades relacionadas durante los años 2014 y 2013 fueron las siguientes:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Compra de bienes y servicios:		
Mercadería (azúcar)	77,931,596	68,740,696
Servicio de personal	<u>821,212</u>	<u>645,334</u>
	78,752,808	69,386,030
	=====	=====

NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

- a) Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Anticipos otorgados a proveedores (b)	1,395,684	4,700,159
Jefferies Bache Limited	-	39,451
Préstamos al personal	700	45,595
Otras cuentas por cobrar	<u>423,729</u>	<u>808,208</u>
	1,820,113	5,593,413
	=====	=====

- b) El saldo al 31 de diciembre de 2014 de los anticipos otorgados a proveedores incluye, principalmente, anticipos otorgados a Agroindustrial Paramonga por S/. 477,550 y a la Superintendencia Nacional de Aduanas por S/. 533,662 (anticipos otorgados a Empresa Agroindustrial Laredo por S/. 2,958,634 en el 2013).

NOTA 7 - INVENTARIOS

- a) Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Mercaderías (b)	18,338,459	11,248,343
Suministros diversos (c)	79,062	100,268
Existencias por recibir (d)	<u>6,017,560</u>	<u>8,139,249</u>
	24,435,081	19,487,860
	=====	=====

- b) Las mercaderías están conformadas por azúcar blanca, azúcar rubia y arroz, las cuales son de realización inmediata.
- c) Los suministros diversos están conformados por láminas plásticas para embolsar el azúcar, las cuales en opinión de la Gerencia de la Compañía, serán utilizados en el desarrollo normal de las operaciones.
- d) Las existencias por recibir están conformadas por azúcar blanca y arroz que se encuentran en tránsito y pendientes de nacionalización, los cuales serán destinados para su venta en el mercado local.

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS

- a) Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Corriente -		
Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas (b)	1,004,077	1,386,381
Pagos a cuenta del impuesto a la renta (c)	<u>3,576,707</u>	<u>3,023,441</u>
	4,580,784	4,409,822
	=====	=====
No Corriente -		
Reclamo por impuesto a la renta e intereses (d)	2,276,360	2,276,360
	=====	=====

- b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas se aplicará a corto plazo.
- c) Los pagos a cuenta del impuesto a la renta serán aplicados en la cancelación de obligaciones futuras por dicho impuesto.
- d) El reclamo corresponde al impuesto a la renta del ejercicio 2010 y está compuesto sustancialmente por un pago efectuado en junio de 2013 por S/. 2,224,098 (Ver la Nota 22-b).

NOTA 9 - INVERSIONES

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
22,200 acciones comunes de Empresa Agroindustrial Casa Grande S.A.A.	166,500 =====	180,930 =====

Las acciones de Empresa Agrícola Agroindustrial Casa Grande S.A.A., cuya actividad principal es el sembrío y procesamiento de la caña de azúcar, se cotizan en la Bolsa de Valores de Lima. El valor en libros de las acciones que la Compañía posee en dicha empresa corresponde al valor bursátil de las mismas.

NOTA 10 - INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

a) El movimiento de las partidas del rubro instalaciones, mobiliario y equipo y de su correspondiente depreciación acumulada por los años 2014 y 2013 es como sigue:

Año 2014 -

<u>Clase de Activo</u>	<u>Saldos al</u> <u>01.01.14</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Ventas</u> <u>y retiros</u> S/.	<u>Saldos al</u> <u>31.12.14</u> S/.
Costo -				
Mejoras en local arrendado	189,005	20,554	-	209,559
Unidades de transporte	245,016	-	-	245,016
Muebles y enseres	275,672	-	(5,641)	270,031
Equipos de cómputo	251,267	20,994	(33,341)	238,920
Equipos diversos	37,925	1,649	(11,774)	27,800
Construcciones	<u>158,846</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>158,846</u>
	<u>1,157,731</u>	<u>43,197</u> =====	<u>(50,756)</u> =====	<u>1,150,172</u>
Depreciación acumulada -				
Mejoras en local arrendado	58,320	16,642	-	74,962
Unidades de transporte	219,545	23,512	-	243,057
Muebles y enseres	96,079	19,948	(5,641)	110,386
Equipos de cómputo	216,697	14,997	(33,261)	198,433
Equipos diversos	2,528	3,340	(1,471)	4,397
Construcciones	<u>4,715</u>	<u>7,870</u>	<u>-</u>	<u>12,585</u>
	<u>597,884</u>	<u>86,309</u> =====	<u>(40,373)</u> =====	<u>643,820</u>
Costo Neto	<u>559,847</u> =====			<u>506,352</u> =====

Año 2013 –

<u>Clase de Activo</u>	<u>Saldos al</u> <u>01.01.13</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Saldos al</u> <u>31.12.13</u> S/.
Costo -			
Mejoras en local arrendado	163,175	25,830	189,005
Unidades de transporte	245,016	-	245,016
Muebles y enseres	134,051	141,621	275,672
Equipos de cómputo	220,769	30,498	251,267
Equipos diversos	37,925	-	37,925
Construcciones	<u>75,017</u>	<u>83,829</u>	<u>158,846</u>
	<u>875,953</u>	281,778	<u>1,157,731</u>
		=====	
Depreciación acumulada -			
Mejoras en local arrendado	42,862	15,458	58,320
Unidades de transporte	196,031	23,514	219,545
Muebles y enseres	83,842	12,237	96,079
Equipos de cómputo	204,213	12,484	216,697
Equipos diversos	-	2,528	2,528
Construcciones	<u>-</u>	<u>4,715</u>	<u>4,715</u>
	<u>526,948</u>	<u>70,936</u>	<u>597,884</u>
		=====	
Costo Neto	349,005		559,847
	=====		=====

- b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene activos totalmente depreciados que aún se encuentran en uso por un importe de S/. 406,935 y S/. 511,644, respectivamente
- c) La Compañía, mantiene seguros sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en las pólizas de seguros es razonable, considerando los tipos de activos que posee la Compañía
- d) Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía considera que no existen situaciones que indiquen que el valor neto de las instalaciones, mobiliario y equipo no pueda ser recuperado.

NOTA 11 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende lo siguiente:

<u>Banco</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tasa de interés %</u>	<u>31.12.2014</u>		<u>31.12.2013</u>
			<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<u>Préstamos bancarios:</u>					
Banco de Crédito del Perú	Dólar	5.40 a 5.50	14,858,672		5,568,927
Banco de Crédito del Perú	Nuevo sol	-	-		1,887,024
BBVA Continental	Dólar	5.55	9,902,272		9,687,300
BBVA Continental	Nuevo sol	6.75	2,683,537		3,663,901
Banco Interamericano de Finanzas	Dólar	5.3	1,796,748		1,641,520
Standard Chartered Bank	Dólar	4.671	<u>10,786,974</u>		<u>9,207,100</u>
			40,028,203		31,655,772
<u>Letras en descuento:</u>					
BBVA Continental	Nuevo sol		-		<u>478,550</u>
			40,028,203		32,134,322
			=====		=====

La Compañía obtiene financiamiento de entidades financieras locales y del exterior para ser utilizados como capital de trabajo. Dichos financiamientos son de vencimiento corriente.

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales se adeudan a proveedores locales y del exterior, se originan principalmente por la compra de azúcar, están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y carecen de garantía.

NOTA 13 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Tributos por pagar	69,434	70,307
Remuneraciones por pagar	370,293	337,986
Jefferies Bache Limited	87,062	-
Ganancias diferidas	95,285	39,630
Diversas	<u>745,547</u>	<u>1,203,898</u>
	1,367,621	1,651,821
	=====	=====

Jefferies Bache Limited es el bróker que participa en la contratación de futuros que realiza la Compañía. El saldo a su favor resulta principalmente de su intermediación en las operaciones realizadas a través de la Bolsa de Productos de Londres.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía tenía una posición negativa en contratos derivados futuros abiertos con un valor razonable de aproximadamente S/. 2,533,000, y una ganancia en contratos derivados futuros ya cerrados de aproximadamente S/. 1,112,000, pendientes de registrar en sus estados financieros del ejercicio 2014. De acuerdo con su política, la Compañía registra el efecto de los contratos derivados futuros en el ejercicio en que los inventarios de azúcar con los cuales están relacionados son reconocidos como ingresos por ventas. Al 31 de diciembre de 2013, había una posición negativa en contratos derivado futuros abiertos con un valor razonable de aproximadamente S/. 247,000 y una pérdida en contratos derivados futuros cerrados de aproximadamente S/. 112,000, pendientes de registrar en los estados financieros del ejercicio 2013.

NOTA 14 - PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Corresponden a préstamos recibidos en años anteriores de accionistas locales, por un total de US\$ 224,949 (S/. 672,372 y S/. 628,957 equivalentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente), los cuales no devengan intereses, no tienen vencimiento acordado y carecen de garantía.

NOTA 15 - PATRIMONIO NETO

a) Capital –

El capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 3,121,978 acciones de S/.1 de valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura de participación accionaría de la Compañía es la siguiente:

<u>Participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De: 5.01 a 10.00	1	7
10.01 a 20.00	2	30
60.01 a 70.00	<u>1</u>	<u>63</u>
	4	100
	=	===

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, el 10% de la utilidad distribuable anual debe ser transferido a la reserva legal hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser utilizada, en ausencia de utilidades

o reservas de libre disposición, para absorber pérdidas y también puede ser capitalizada. En ambos casos debe ser restituida con utilidades futuras.

c) Resultados acumulados -

La Junta General de Accionistas del 2 de junio de 2014 acordó la distribución de dividendos por S/. 1,048,839 correspondientes al saldo de los Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013.

La Junta General de Accionistas del 24 de noviembre de 2014 acordó el pago a uno de los accionistas de un dividendo a cuenta de las utilidades del ejercicio 2014, por S/. 60,855.

Los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía (ver modificaciones a la tasa de impuesto a los dividendos en Nota 21-c). No se considera dividendo la capitalización de utilidades o de cualquier otra cuenta patrimonial.

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

NOTA 16 - COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Inventario inicial de mercaderías	11,248,343	11,008,694
Compras	390,141,397	362,162,740
Inventario final de mercaderías	<u>(18,338,459)</u>	<u>(11,248,343)</u>
	383,051,281	361,923,091
Variación en costos diferidos	188,493	(1,576,562)
Mermas, siniestros, donaciones y otros	(182,335)	(64,210)
Operaciones de futuros vinculados con las ventas culminadas	<u>3,252,659</u>	<u>93,408</u>
	<u>386,310,098</u>	<u>360,375,727</u>
	=====	=====

NOTA 17 - GASTOS DE VENTAS

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Publicidad y publicaciones	55,828	54,448
Promociones de ventas	<u>3,357,748</u>	<u>2,965,368</u>
	3,413,576	3,019,816
	=====	=====

NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Gastos de personal	1,922,651	1,819,765
Servicios de asesoría y otros	1,647,611	1,424,804
Impuestos y contribuciones	121,806	122,117
Provisiones del ejercicio	222,915	129,585
Alquileres	188,081	191,880
Otros gastos	<u>214,985</u>	<u>191,609</u>
	4,318,049	3,879,760
	=====	=====

NOTA 19 - OTROS INGRESOS

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Reembolso de gastos	322,361	147,789
Diversos	<u>157,500</u>	<u>4,148</u>
	479,861	151,937
	=====	=====

NOTA 20 - IMPUESTO A LA RENTA

a) La Compañía está sujeta a una tasa de impuesto a la renta de 30% (ver modificaciones a la tasa de impuesto a la renta en Nota 21-c). El gasto por impuesto a la renta comprende lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Impuesto a la renta corriente	984,581	980,295
Impuesto a la renta diferido	<u>(21,938)</u>	<u>(58,752)</u>
	962,643	921,543
	=====	=====

b) El impuesto a la renta corriente ha sido determinado como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad antes de impuesto	2,712,038	2,530,757
Adiciones		
Diferencias permanentes, netas	496,773	541,054
Diferencias temporales, netas	<u>73,127</u>	<u>195,840</u>
Renta neta imponible	3,281,938	3,267,651
	=====	=====
Impuesto a la renta corriente – 30%	984,581	980,295
	=====	=====

c) La conciliación del gasto por impuesto a la renta utilizando la tasa legal con el gasto por impuesto es como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	813,611	759,227
Efecto impositivo de gastos no deducibles tributariamente y otras diferencias permanentes	<u>149,032</u>	<u>162,316</u>
Gasto por impuesto	962,643	921,543
	=====	=====

d) La composición del activo y el pasivo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se detalla a continuación:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Activo diferido -		
Provisión para vacaciones	8,061	7,323
Honorarios de auditoría	12,575	9,893
Seguro riesgo de transporte	2,189	4,697
Costos diferidos	28,585	11,889
Varios	<u>8,106</u>	<u>3,776</u>
	59,516	37,578
	=====	=====
Pasivo diferido -		
Fluctuación en el valor de las inversiones	(10,456)	(10,456)
	=====	=====
Activo neto	49,060	27,122
	=====	=====

NOTA 21 - SITUACION TRIBUTARIA

- a) Las autoridades tributarias tienen la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las autoridades tributarias han fiscalizado el período 2010, y emitido las respectivas resoluciones de acotación (ver la Nota 22). De otro lado, el período 2012 ha sido fiscalizado pero aun no se han recibido las respectivas resoluciones de determinación, y el período 2013 está en proceso de fiscalización. En consecuencia, los períodos 2010 a 2014, inclusive, se encuentran sujetos a fiscalización. En el caso del impuesto general a las ventas el período sujeto a fiscalización corresponde al período comprendido entre diciembre de 2010 y diciembre de 2014. Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.
- b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, las transacciones con empresas relacionadas y empresas residentes en territorios de baja o nula imposición deben efectuarse a su valor de mercado. Para este efecto, la Compañía debe contar con documentación e información que sustente los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para la determinación de los precios de transferencia aplicados en sus transacciones con empresas relacionadas y con un estudio técnico. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán pasivos de importancia para la Compañía.

- c) De conformidad con lo dispuesto en la Ley N° 30296, publicada el 1° de diciembre de 2014, la tasa del impuesto a la renta de las personas jurídicas domiciliadas correspondientes a los ejercicios 2015 a 2019 se calculará aplicando las siguientes tasas:

<u>Ejercicios</u>	<u>Tasas del Impuesto</u>
2015 y 2016	28%
2017 y 2018	27%
2019	26%

Los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, correspondientes a los ejercicios 2015 a 2019 estarán afectos al impuesto a la renta de cargo de estos accionistas, aplicando las siguientes tasas:

<u>Ejercicios</u>	<u>Tasas del Impuesto</u>
2015 y 2016	6.8%
2017 y 2018	8.0%
2019	9.3%

A los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014 que formen parte de una distribución de dividendos se les aplicará la tasa de 4.1%.

NOTA 22 - CONTINGENCIAS

a) Resoluciones de determinación recibidas

El 9 de octubre de 2013 la Compañía fue notificada de las resoluciones de determinación de la N°. 012-003-0041088 a la N° 012-003-0041100 por concepto del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2010, por un total de S/. 3,439,171, incluyendo intereses moratorios. En la misma fecha le fueron notificadas a la Compañía las resoluciones de multa N° 012-002-0022959 a la N° 012-002-022963 por un total de S/. 2,803,173, incluyendo intereses moratorios.

Los principales conceptos materia de reparo por parte de la SUNAT son: (i) la presunta omisión en declarar los ingresos originados por contratos de futuro que la Compañía celebró por cuenta de sus proveedores y clientes (S/. 8,071,200); (ii) la deducción de la renta gravable de los ingresos percibidos por la devolución de derechos arancelarios e intereses que la Compañía considera que no están gravados con el impuesto a la renta (S/.15,751,764) y (iii) la deducción de honorarios extraordinarios pagados por servicios de contabilidad (S/.96,000).

Con fecha 5 de noviembre de 2013 la Compañía presentó un recurso de reclamación impugnando la totalidad de las resoluciones notificadas, que fue registrado como Expediente N° 0150340012939, el mismo que, en opinión de los asesores legales a cargo del procedimiento de reclamación, es probable que se resuelva favorablemente para la Compañía respecto de la devolución de derechos arancelarios e intereses y que es posible en el caso del tratamiento dado a los

contratos de futuros y a los gastos extraordinarios pagados por servicios de contabilidad.

El 26 de agosto de 2014 la Compañía fue notificada de la Resolución de Intendencia N° 0150140011454, que declara fundado en parte el expediente de reclamación mencionado anteriormente, dejando sin efecto al reparo de los intereses por S/. 5,172,444 que fueron generados por la devolución de derechos arancelarios, resolución que rebajó a S/. 1,311,389 y S/. 1,718,536, incluyendo intereses, las resoluciones de determinación por concepto de impuesto a la renta y de multa, respectivamente, señaladas en el primer párrafo. Esta resolución, recibida el 26 de agosto de 2014, fue apelada por la Compañía el 16 de setiembre de 2014 dando origen al Expediente N° 0150350008050, que ha sido ingresado al Tribunal Fiscal como Expediente N° 15851-2014 y asignado a la Sala 1 de este cuerpo colegiado.

La Gerencia de la Compañía considera que si prevalece la posición de la SUNAT con relación a la presunta omisión en declarar los ingresos originados por contratos de futuro que la Compañía celebró por cuenta de sus proveedores y clientes, el mayor impuesto a la renta que correspondería a este reparo será recuperado en los ejercicios posteriores, en los cuales tales ingresos deberán deducirse de la renta neta imponible que los incluiría, razón por la cual no ha registrado una provisión por este concepto. De otro lado, la Gerencia de la Compañía considera que, de resolverse favorablemente el reparo por la devolución de derechos arancelarios, lo que sus asesores legales consideran probable, no se generarán multas ni intereses moratorios debido a que los pagos por impuesto a la renta que ya efectuó la Compañía por un total de S/. 8,722,592 cubren suficientemente el eventual mayor impuesto por pagar.

b) Solicitud de devolución de impuesto a la renta pagado en forma indebida

El 18 de diciembre de 2013 la Compañía presentó a la SUNAT una solicitud de devolución del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2010 por un monto de S/. 5,238,010 que habría devenido en un pago indebido, habida cuenta que la Compañía había presentado declaraciones rectificatorias por el referido ejercicio, que dieron lugar a una menor renta gravable a la originalmente declarada. De dicho monto la Compañía pagó en junio de 2013 el importe de S/. 2,224,098 (incluyendo intereses por S/. 646,294) que contabilizó en el rubro Otros activos (Nota 8).

Con fecha 2 de enero de 2014, mediante la Resolución de Intendencia N° 012-180-0006454/SUNAT se declaró improcedente la devolución solicitada, la cual fue impugnada por la Compañía mediante un recurso de reclamación presentado el 16 de enero de 2014. Sin embargo, mediante Resolución de Intendencia N° 0150140011518/SUNAT, notificada el 14 de octubre de 2014, la Administración Tributaria declaró infundado el recurso de reclamación. Con fecha 29 de enero de 2015 la Compañía interpone un recurso de apelación contra la Resolución de Intendencia N° 0150140011518/SUNAT, recurso que se encuentra pendiente de ser elevado al Tribunal Fiscal. En opinión de los asesores legales de la Compañía es probable que la reclamación se resuelva favorablemente.

c) Solicitudes de devolución de derechos arancelarios

La Compañía ha demandado judicialmente la devolución de derechos arancelarios (sobretasa a las importaciones de azúcar) las cuales se encuentra en diversas etapas procesales en la Corte Superior de Lima. La sobretasa a las importaciones de azúcar cuya devolución se está demandando judicialmente alcanza la suma de US\$ 739,741.

En opinión de los asesores legales de la Compañía es probable que las demandas sean sentenciadas favorablemente y se obtengan las devoluciones solicitadas.

NOTA 23 - VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable de los activos y pasivos financieros corresponde al importe al que se podría canjear el instrumento financiero en una transacción corriente entre partes actuando de común acuerdo y no en una transacción forzada de liquidación. La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables.

NOTA 24 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros tales como los de liquidez, de crédito y de mercado, cuyos principales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia a efectos de minimizarlos. A continuación se comentan los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se origina por la posibilidad de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de fuentes de crédito. Al respecto, la Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y líneas de crédito utilizables.

Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o en un contrato comercial y que este incumplimiento origine una pérdida financiera. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales.

Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía mantiene cuentas bancarias en entidades financieras que considera son de primer orden, por lo que el riesgo estaría mitigado.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía trabaja con empresas de reconocido prestigio, habiendo establecido políticas para asegurar que la venta de mercaderías se efectúen a clientes con adecuada historia crediticia. En el ejercicio 2014 tuvo un cliente al que efectuó más del 35% de las ventas cuyo saldo pendiente de pago al 31 de diciembre de ese año representa más del 45% de las cuentas por cobrar comerciales, y otro cliente cuyo saldo pendiente de pago es mayor al 10% de las mismas (un cliente al que efectuó más del 30% de las ventas en el 2013, y tres clientes, incluyendo a ese, con saldos pendientes de pago mayores al 10% de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2013).

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y el riesgo del precio de los productos.

Riesgo de tipo de cambio -

Se refiere al riesgo de pérdida debido a movimientos adversos en el tipo de cambio siempre que la Compañía mantenga un diferente nivel de activos (derechos) en una moneda determinada respecto de sus pasivos (obligaciones) en la misma. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras de la Compañía, por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados para cobertura.

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Activos corrientes -		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,765,402	219,147
Cuentas por cobrar comerciales	13,779,182	7,028,248
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	46,764	55,315
Otras cuentas por cobrar	<u>10,919</u>	<u>53,772</u>
	<u>15,602,267</u>	<u>7,356,482</u>
Pasivos corrientes -		
Obligaciones financieras	(12,420,000)	(8,749,402)
Cuentas por pagar comerciales	(10,393,839)	(7,930,600)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(3,682,882)	(1,312,590)
Otras cuentas por pagar	(145,508)	(996,405)
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>(315,000)</u>	<u>(315,000)</u>
	<u>(26,957,229)</u>	<u>(19,303,997)</u>
Pasivos no corrientes -		
Préstamos de accionistas	<u>(224,949)</u>	<u>(224,949)</u>
Pasivo neto	<u>(11,579,911)</u> =====	<u>(12,172,464)</u> =====

Los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2014 han sido expresados en nuevos soles a los tipos de cambio de S/. 2.981 y S/. 2.989 por US\$ 1, vigentes para las operaciones de compra y de venta, respectivamente. Los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2013 fueron de S/. 2.794 y S/. 2.796 por US\$ 1 para las operaciones de compra y de venta, respectivamente.

Las operaciones en moneda extranjera generaron en el ejercicio 2014 una pérdida de cambio neta de S/. 2,337,534 (S/. 2,354,332 en el ejercicio 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, manteniendo otras variables constantes al cierre del ejercicio, la sensibilidad a cambios razonablemente posibles en el tipo de cambio del nuevo sol frente al dólar estadounidense (aumento/disminución en 10%) sobre la ganancia antes de impuesto de la Compañía hubiera sido:

<u>Año</u>	<u>Aumento/disminución en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la utilidad antes de impuesto</u> S/.
2014	+10%	3,461,235
	- 10%	(3,461,235)
2013	+10%	3,408,290
	- 10%	(3,408,290)

Riesgo de tasa de interés -

La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona con los intereses de sus pasivos. Este riesgo se encuentra minimizado al encontrarse las deudas contraídas por la Compañía sujetas a tasas de interés sustancialmente fijas.

Riesgo del precio de los productos

La Compañía están sujeta al riesgo del precio de los bienes que comercializa (commodities), los cuales están basados en cotizaciones internacionales que fluctúan debido a factores del mercado. Este riesgo es mínimo por que la Compañía tiene establecido en los contratos con clientes y proveedores el equilibrio entre las compras y las ventas de los bienes.