

CORPORACIÓN MISTI S.R.L

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

Más información: Datos Perú



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Corporación Misti S.R.L.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Corporación Misti S.R.L. (una subsidiaria indirecta de Yara International ASA domiciliada en Noruega), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la Notas 1 al 23 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

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, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en 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 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 en nuestra auditoría es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Corporación Misti S.R.L. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

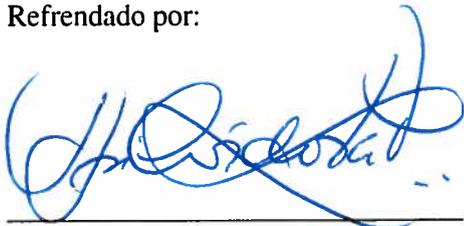
Sin calificar nuestra opinión, enfatizamos que los estados financieros separados de Corporación Misti S.R.L. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de la inversión en su subsidiaria bajo el método del costo y no sobre una base consolidada, por lo que estos estados financieros separados deben leerse junto con los estados financieros consolidados de Corporación Misti S.R.L. y Subsidiaria, que se presentan por separado y sobre los cuales en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

Lima, Perú

16 de abril de 2015

Cáipo y Asociados

Refrendado por:



Juan José Córdova (Socio)
C.P.C.C Matrícula N° 01-18869.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido	Página
Estados Financieros Separados	
Estado Separado de Situación Financiera	1
Estado Separado de Resultados Integrales	2
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado Separado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros Separados	5 – 39

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo				Pasivo y Patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo		1,647	5,023	Obligaciones financieras	10	39,295	109,259
Cuentas por cobrar comerciales	5	93,989	77,026	Préstamos por pagar a partes relacionadas	6	68,465	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	8,634	16,056	Cuentas por pagar comerciales	11	19,806	12,364
Otras cuentas por cobrar		2,587	1,757	Cuentas por pagar a partes relacionadas	6	31,420	8,553
Inventarios	7	132,343	107,339	Otras cuentas por pagar	12	6,564	4,672
Gastos contratados por anticipado		1,438	5,063				
Total activo corriente		<u>240,638</u>	<u>212,264</u>	Total pasivo corriente		<u>165,550</u>	<u>134,848</u>
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Activo por impuesto a las ganancias diferido	8	44	2,156	Obligaciones financieras	10	1,218	4,262
Propiedades de inversión		5,321	4,270	Total pasivo		<u>166,769</u>	<u>139,110</u>
Inversión en subsidiaria y asociada		603	618				
Activos intangibles		838	1,150	Patrimonio:	13		
Propiedades, planta y equipo	9	46,694	47,654	Capital		62,564	62,564
Total activo no corriente		<u>53,500</u>	<u>55,848</u>	Otras reservas de capital		12,513	12,513
				Resultados no realizados		-	61
Total activo		<u>294,138</u>	<u>268,112</u>	Resultados acumulados		52,293	53,864
				Total patrimonio		<u>127,370</u>	<u>129,002</u>
				Total pasivo y patrimonio		<u>294,138</u>	<u>268,112</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 23 son parte integral de los estados financieros separados.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Estado Separado de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias		460,840	480,681
Costo de ventas	15	(399,657)	(424,945)
Utilidad bruta		----- 61,183	----- 55,736
Gastos de ventas	16	(28,183)	(16,664)
Gastos de administración	17	(19,772)	(17,033)
Otros ingresos	19	5,648	4,803
Otros gastos	20	(5,834)	(7,077)
		----- (48,141)	----- (35,971)
Utilidad operativa		----- 13,042	----- 19,765
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros		1,520	5,133
Gastos financieros	21	(3,438)	(6,263)
Diferencia en cambio, neta	4 (a)	(4,280)	(10,552)
Utilidad antes de gasto por impuesto a las ganancias		----- 6,844	----- 8,083
Gasto por impuesto a las ganancias	14	(8,415)	(2,097)
Utilidad del año		----- (1,571)	----- 5,986
Otros resultados integrales		----- (61)	----- (384)
Total resultados integrales del año		----- (1,632)	----- 5,602
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 23 son parte integral de los estados financieros separados.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Número de participaciones (nota 13.a)</u>	<u>Capital (nota 13.b)</u>	<u>Otras reservas de capital (nota 13.c)</u>	<u>Resultados no realizados</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	62,563,943	62,564	12,513	-	51,102	126,179
Utilidad del año	-	-	-	-	5,986	5,986
Resultados no realizados por cobertura	-	-	-	61	-	61
Ajuste	-	-	-	-	(445)	(445)
Otros resultados integrales	-	-	-	61	(445)	(384)
Resultados integrales	-	-	-	61	5,541	5,602
Dividendos en efectivo declarados	-	-	-	-	(2,779)	(2,779)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	62,563,943	62,564	12,513	61	53,864	129,002
Saldos al 1 de enero de 2014	62,563,943	62,564	12,513	61	53,864	129,002
Utilidad del año	-	-	-	-	(1,571)	(1,571)
Resultados no realizados por cobertura	-	-	-	(61)	-	(61)
Resultados integrales	-	-	-	(61)	(1,571)	(1,632)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	62,563,943	62,564	12,513	-	52,293	127,370

Las notas adjuntas de la 1 a la 23 son parte integral de los estados financieros separados.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Cobro por la venta de bienes	443,246	459,525
Pago a proveedores de bienes	(415,732)	(342,990)
Pago por cuenta de empleados	(15,546)	(12,500)
Pago Impuesto a la Renta	(639)	(2,658)
Pago de impuestos y contribuciones	(67)	56
Intereses pagados	(1,918)	(3,196)
Otros pagos de efectivo	(2,856)	(10,863)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	6,488	87,374
	-----	-----
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	-	(1,611)
Pago por compra intangibles	(136)	(764)
Pago por compra de propiedades de inversión	(1,874)	(460)
Pago por compra de inversiones en relacionadas	(18)	-
Cobro por venta de propiedades, planta y equipo	(3,295)	14
Cobro por venta de propiedades de inversión	-	1,472
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(5,323)	(1,349)
	-----	-----
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obtención de préstamos	331,025	357,298
Obtención de préstamos relacionadas	68,467	-
Pago de préstamos	(400,990)	(432,663)
Obligaciones financieras	-	(5,343)
Aumento (disminución) de deuda a largo plazo, neto	(3,044)	-
Dividendos pagados	-	(2,779)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(4,542)	(83,487)
	-----	-----
(Disminución neta) aumento neto de efectivo	(3,376)	2,538
Efectivo al inicio del año	5,023	2,485
	-----	-----
Efectivo al final del año	1,647	5,023
	=====	=====
Transacción que no representa flujo de efectivo:	-	-
Responsabilidad por letras descontadas (activo)	11,992	(13,387)
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 23 son parte integral de los estados financieros separados.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Corporación Misti S.R.L. (antes Corporación Misti S.A.) (en adelante "la Compañía") es una sociedad comercial de responsabilidad limitada constituida el 10 de abril de 1978 en la ciudad de Arequipa, Perú. El 29 de agosto de 2007, Ciamura Investment Corp. (que en junio de 2011 cambia su razón social a OFD Holding Inc.), entidad domiciliada en Panamá, adquirió el 99.9999% de las acciones representativas del capital social de la Compañía. Su domicilio legal es Calle Monterrey 355, Departamento 501, Santiago de Surco, Lima.

Con fecha 23 de mayo de 2014, la Junta General de Accionistas, acordó por unanimidad la transformación de la Sociedad a Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, hecho que entró en vigencia desde el 23 de junio de 2014.

En octubre de 2014, la empresa noruega Yara International ASA, anunció la compra de la Compañía, como resultado de la adquisición de OFD Holding Inc, matriz directa de la Compañía.

(b) Actividad Económica

La Compañía se dedica principalmente a la comercialización de fertilizantes para la agricultura en presentaciones individuales y/o en mezclas elaboradas por ella o a pedido del cliente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los estados financieros adjuntos reflejan la actividad separada de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de su subsidiaria, Nutrientes del Oriente S.A., domiciliada en Bolivia, en la cual mantiene el 99.75% de participación del capital.

(c) Aprobación de los Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 26 de Marzo de 2015 y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Socios. En opinión de la Gerencia, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados por Junta General de Socios sin modificaciones. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 23 de marzo de 2014.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidos por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes a dichas fechas.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

(c) Bases de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por el valor razonable del instrumento financiero derivado y el cual fue liquidado en 2014.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros separados se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información se presenta en miles de nuevos soles (S/. 000), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La Gerencia ha ejercido su juicio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

Las principales estimaciones contables efectuadas por la Gerencia son las siguientes:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar e inventarios
- Valor neto de realización de los inventarios
- Vida útil de propiedad, maquinaria y equipo e intangibles
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido

Al 31 diciembre de 2014 y de 2013, no ha habido juicios críticos en la elaboración de los estados financieros separados.

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

(a) Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía cuenta con Activos financieros no derivados clasificados como, Préstamos y partidas por cobrar y Otros Pasivos financieros clasificados como Obligaciones financieras y cuentas por pagar comerciales.

(i) Activos financieros y pasivos financieros no derivados – reconocimiento y baja en cuenta

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, partidas por cobrar, las obligaciones financieras y cuentas por pagar comerciales en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por la Compañía es reconocida como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y sólo cuando la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(ii) Activos y pasivos financieros no derivados – medición

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos a plazo altamente líquidos con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable. Estos se presentan en la categoría préstamos y otras cuentas por cobrar.

(b) Préstamos y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

(c) Obligaciones financieras

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

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(d) Cuentas por pagar comerciales

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios y se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés de efectivo

(a) Instrumentos Financieros Derivados

Los instrumentos financieros derivados se contabilizan de acuerdo con la aplicación de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”.

Los contratos de instrumentos financieros derivados para los cuales la Compañía ha establecido una relación de cobertura de flujo de efectivo son registrados como activos o pasivos en el estado separado de situación financiera y se presentan a su valor razonable.

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura de flujo de efectivo, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en el patrimonio, en el rubro “Resultados no realizados”. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

(b) Pérdida por Deterioro

(i) Activos no Financieros

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado separado de resultados integrales. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

(ii) Activos financieros no derivados

Financieros medidos al costo amortizado

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo financiero pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta valuación. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

(c) Inventarios

Mercaderías y productos terminados

Los inventarios se valúan al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina usando el método promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, que se determina usando el método de identificación específica. Los costos relacionados con el proceso productivo se acumulan en productos terminados e incluyen el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta variables que apliquen. Por las reducciones del valor de las mercaderías, productos en proceso y productos terminados, por comparación con su valor neto de realización, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a la cuenta de costos de ventas del estado separado de resultados integrales.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

Materiales y suministros

Los materiales y suministros se registran al costo por el método de promedio ponderado o a su valor reposición, el menor. El costo de estas partidas incluye fletes e impuestos aplicables no reembolsables. La provisión para desvalorización de estas partidas se estima sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre su rotación. Si se identifica que el valor en libros de las existencias de materiales y suministros excede su valor de reposición, la diferencia se carga a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación.

(d) Inversión en Subsidiaria

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. La Compañía tiene poder sobre la subsidiaria, está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su vinculación y tiene capacidad de utilizar su poder sobre la subsidiaria para influir en el importe de los rendimientos.

La inversión en subsidiaria se muestra en los estados financieros separados al costo. Los dividendos en efectivo recibidos de la subsidiaria se acreditan a los resultados en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de la subsidiaria no se reconocen en los estados financieros separados.

(e) Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada y cualquier deterioro en su valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados.

La vida útil de los bienes del activo fijo se determina sobre la base de la expectativa de la contribución del activo a la generación de ingresos futuros.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según corresponda. En caso de reemplazos de componentes significativos, el valor en libros de la parte reemplazada es dado de baja. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren. Los costos de mantenimiento mayor (overhauls) son capitalizados como componente del bien con el que se relacionan.

Los terrenos no se deprecian, las edificaciones se deprecian de manera descomponetizada y cada componente tiene una vida útil determinada. La base de depreciación corresponde al costo menos el valor residual. La información de la descomponetización, vida útil de los componentes y valores residuales se obtuvo mediante una tasación.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios	Entre 10 y 80
Planta y equipos	10
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera separado.

(f) Activos Intangibles

Los activos intangibles corresponden a los costos de implementación del sistema ORACLE. Los costos capitalizados incluyen el costo de licencias y los costos directamente atribuibles a la implementación y puesta en marcha del programa que se amortizan en línea recta en la vida útil estimada de 10 años.

(g) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son medidas inicialmente al costo y subsecuentemente al valor razonable, cualquier cambio en el valor razonable es reconocido en el estado separado de resultados integrales del periodo.

Cualquier ganancia o pérdida en la venta de las propiedades de inversión (calculadas como la diferencia entre el ingreso por la venta y su respectivo costo) es reconocido en el estado separado de resultados integrales del periodo.

(h) Arrendamiento

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado separado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en la cuenta obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se carga a los resultados en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Las propiedades, planta y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en el menor período que resulte de comparar la vida útil del activo y el período de arrendamiento, a menos que sea altamente probable ejercer la opción de compra, en cuyo caso se deprecian en el estimado de su vida útil.

(i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente.

(j) Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados. Estos se revelan en notas a los estados financieros separados, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

(k) Beneficios a los Empleados

Participación en las ganancias

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las ganancias de la Compañía. La participación de los trabajadores en las ganancias se calcula aplicando la tasa de 8% sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta.

Beneficios por cese

Los beneficios por cese se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por cese cuando esta demostrablemente comprometido a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia. En el caso que exista una oferta para el retiro voluntario, los beneficios por cese se medirán sobre la base del número de trabajadores que se espera acepten la oferta. Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del estado separado de situación financiera se descuentan a su valor presente.

Gratificaciones

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

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de abril y noviembre de cada año. La compensación total anual por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

(1) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa montos por cobrar por la venta de productos, neto de descuentos, devoluciones e impuestos a las ventas. La Compañía reconoce sus ingresos cuando estos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de sus actividades, tal como se describe líneas a continuación.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de fertilizantes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe o en el puerto de destino, de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se ha satisfecho todo el criterio de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes.

Ingreso por intereses

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

(m) Gasto por Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del convenio de estabilidad tributaria y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a las ganancias diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

(n) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión del tipo de cambio venta al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

(o) Estados Financieros Comparativos

Para efectos de presentación de estados financieros comparativos, hemos realizado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013:

De la partida Cuentas por pagar comerciales a la partida Cuentas por pagar a partes relacionadas por miles de S/. 8,553.

De la partida Otras cuentas por pagar a la partida Cuentas por pagar comerciales por miles de S/. 3,123, correspondientes a cuentas por pagar relacionadas directamente al negocio de la Compañía.

De la partida Responsabilidad por letras descontadas a la partida Obligaciones financieras por miles de S/. 22,495.

(p) Nuevos Pronunciamientos Contables

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 18, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 11, “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”, establece aplicar los principios de contabilización de combinaciones de negocios cuando se adquiera una participación en una operación conjunta que constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41, “Plantas productoras”, establece que una planta productora, que se define como una planta viva, se contabilice dentro de Propiedades, planta y equipo y se incluya en el alcance de la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” y no de la NIC 41 “Agricultura”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 14, “Cuentas de diferimiento de actividades reguladas”, especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a una regulación. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de precio, riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Compañía utiliza instrumentos financieros para cubrir ciertos riesgos a los que está expuesta.

La Gerencia de Administración y Finanzas tiene su cargo la administración de los riesgos financieros que impactan en mayor medida a la Compañía de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia de Administración y Finanzas identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de cambio

La Compañía factura la venta local de sus productos principalmente en dólares estadounidenses. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar por ventas locales y al exterior, de los préstamos otorgados/recibidos en dólares estadounidenses de empresas relacionadas y por las transacciones pasivas y endeudamiento con ciertas entidades financieras que se mantienen en esa moneda. La Compañía ha utilizado contratos a futuro (forwards) para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio; sin embargo, trata de mantener una posición neta razonable.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

	En miles de US\$	
	2014	2013
Activos:		
Efectivo	419	725
Cuentas por cobrar comerciales y Relacionadas	33,467	33,226
Otras cuentas por cobrar	128	8
	-----	-----
	34,014	33,959
	-----	-----
Pasivos:		
Otros pasivos financieros corriente y letras descontadas	(13,142)	(39,001)
Préstamos por pagar relacionadas	(22,906)	
Cuentas por pagar comerciales	(14,736)	(6,080)
Otros pasivos financieros no corriente	(407)	(1,522)
	-----	-----
	(51,191)	(46,603)
	-----	-----
Posición pasiva neta	(17,177)	(12,644)
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de S/. 2.981 y S/. 2.989 por US\$ 1.00 para los activos y pasivos, respectivamente (S/. 2.794 y S/. 2.796 por US\$ 1.00 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía registró pérdidas en cambio, neta por miles de S/. 4,280 (por miles de S/. 10,552 al 31 de diciembre de 2013).

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de los años 2014 y 2013 si el dólar estadounidense hubiera tenido una devaluación/revaluación de 5% (variación que es considerada razonable) respecto del nuevo sol, asumiendo a las demás variables constantes.

Período	Cambios en las tasas de tipo de cambio	En miles de S/.
		Efecto en la ganancia (pérdida) antes del impuesto a la renta
2014	+5%	2,765
	-5%	(2,765)
2013	+5%	1,944
	-5%	(1,944)

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

(ii) Riesgo de tasa de interés

Como la Compañía no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado, excepto por las letras por cobrar que devengan tasas variables.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de sus pasivos financieros corrientes destinadas para compra de mercaderías. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La política de la Compañía es mantener financiamientos a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que la tasa de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para la Compañía para instrumentos financieros similares.

El endeudamiento de corto y largo plazo es pactado a tasas fijas por lo que la Compañía no está expuesta a variaciones de tasas de interés de sus préstamos.

(iii) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo de precios de los fertilizantes, derivados especialmente de la fluctuación del precio del petróleo, sin embargo, al 31 de diciembre de 2014 la Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo de precio, por lo que no ha realizado operaciones de cobertura.

La siguiente tabla muestra al 31 de diciembre de 2014, la sensibilidad a cambios razonablemente posibles en el precio de los fertilizantes, manteniendo otras variables constantes sobre la ganancia antes de impuestos de la Compañía:

Años	Revaluación/devaluación en el precio	En miles de S/ Efecto en la ganancia (pérdida) antes del impuesto a la renta
2014	+10%	6,118
	-10%	(6,118)
2013	+10%	5,574
	-10%	(5,574)

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones, la Gerencia considera que la Compañía tiene una reducida exposición al riesgo de crédito debido a que en los plazos que se otorga a sus clientes (7 a 210 días), no se han presentado problemas significativos de cobranza.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, cuya calificación de riesgos independientes son principalmente en la clasificación "A"; asimismo, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(c) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía es la cobranza realizada a sus clientes. El plazo promedio de cobro fue de 75 días, por los años 2014 y 2013, respectivamente; asimismo, el plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 117 y de 146 días por los años 2014 y 2013, en este cálculo se incluye el total del pasivo bancario porque es usado exclusivamente para financiar la compra de mercadería. La Gerencia considera que la gestión de los plazos de cobro y pagos tiende a mejorar debido a las mejoras hechas en sus políticas de gestión de cobranza.

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, puede conseguir préstamos a corto y mediano plazo a tasas promedio del mercado, debido a su solvencia económica. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los activos corrientes de la Compañía exceden considerablemente a sus pasivos corrientes.

La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo y equivalentes de efectivo suficiente para cubrir un porcentaje razonable de sus egresos proyectados.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado separado de situación financiera.

	En miles de S/.			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2014				
Obligaciones financieras	39,295	1,125	93	40,513
Cuentas por pagar comerciales	19,806	-	-	19,806
Préstamos por pagar a partes relacionadas	68,465	-	-	68,465
Cuentas por pagar a partes relacionadas	31,420	-	-	31,420
	-----	-----	-----	-----
	158,986	1,125	93	160,204
	=====	=====	=====	=====

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

	En miles de S/.			Total
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	
Al 31 de diciembre de 2013				
Obligaciones financieras	109,259	3,998	264	113,521
Cuentas por pagar comerciales	12,364	-	-	12,364
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8,553	-	-	8,553
	-----	-----	-----	-----
	130,176	3,998	264	134,438
	=====	=====	=====	=====

(d) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento de la Compañía menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total es calculado como el patrimonio, según se muestra en el estado separado de situación financiera.

Durante el año 2014, el ratio de apalancamiento se incrementó respecto al ratio del año 2013 debido principalmente al aumento de las obligaciones financieras por nuevos préstamos bancarios obtenidos, a continuación mostramos la determinación del ratio de apalancamiento:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Total pasivo	160,204	134,438
Menos: Efectivo	1,647	5,023
	-----	-----
Deuda neta (A)	158,557	129,415
	=====	=====
Total patrimonio (B)	127,370	129,002
	=====	=====
Ratio apalancamiento (A/B)	1.24	1.00
	=====	=====

(e) Estimación de valores razonables

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido principalmente a sus vencimientos en el corto plazo, por lo que, la revelación de dicha información no es relevante para una adecuada interpretación de la situación financiera de la Compañía a esas fechas, asimismo en el caso de los pasivos financieros no corrientes, debido a que devengan intereses a tasas de mercado y no son significativos.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

(5) Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por cobrar	38,948	29,406
Letras por cobrar	65,790	40,079
Letras en descuento	11,992	22,495
	-----	-----
	116,730	91,980
Menos, provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(22,741)	(14,954)
	-----	-----
	93,989	77,026
	=====	=====

Las facturas por cobrar se denominan en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

Las letras por cobrar son de vencimiento corriente y devengan un interés anual variable entre 4.50% y 12% en el año 2014 y entre 5.50% y 12% en el año 2013. Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, estas letras incluyen letras en cobranzas por aproximadamente miles de US\$ 453 (equivalente a aproximadamente miles de S/. 1,311) y miles de US\$ 304 (equivalente a aproximadamente miles S/. 849), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha descontado letras en diversas instituciones bancarias del país, que devengan intereses a tasas de mercado, tienen vencimiento corriente y en la mayoría de los casos cuentan con garantías hipotecarias y/o prendarias. El pasivo relacionado se presenta en el estado separado de situación financiera en el rubro Responsabilidad por letras descontadas. El riesgo de crédito de estos documentos es retenido por la Compañía hasta que sean cobradas.

La Gerencia, luego de evaluar los saldos pendientes de cobro a la fecha de los estados financieros, considera que excepto por las cuentas provisionadas, no tiene cuentas incobrables. Los principales clientes de la Compañía son de reconocido prestigio en el mercado nacional e internacional y no muestran problemas financieros a la fecha de los estados financieros.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar no deterioradas se ha evaluado sobre la base de información histórica que refleja los índices de incumplimiento:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Vigentes	87,853	70,956
Vencido 1 a 15 días	3,821	3,203
Vencido 16 a 30 días	973	162
Vendido de 31 a 60 días	1,084	2,638
Vencido de 61 a 90 días	258	67
Total	93,989	77,026

La estimación de provisión por deterioro de cuentas por cobrar tuvo el siguiente movimiento:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	14,954	14,092
Adiciones (nota 16)	8,356	1,726
Recuperos (nota 19)	(328)	(864)
Castigos	(241)	-
Saldo final	22,741	14,954

En el proceso de estimación de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado y realiza un análisis sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar y de los informes de clasificación de riesgos de sus clientes.

(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

(a) Los saldos de cuentas por operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales		
Nutrientes del Oriente S.A.	8,634	16,056

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses. Al 31 de diciembre de 2014, la cuenta por cobrar a Nutrientes del Oriente S.A. corresponde a la venta de fertilizantes.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

Las otras cuentas por cobrar a OFD Supply Inc. corresponden anticipos otorgados por la compra de fertilizantes y serán aplicados a las cuentas por pagar por dichas operaciones.

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos por pagar relacionadas	68,465	
Yara Internacional ASA	68,465	-
Cuentas por pagar comerciales		
OFD Supply Inc.	-	8,266
Abonos Colombianos OFD S.A.S. & Cía. S.A.	2,609	287
Yara Colombia S.A.S & Cía. S.C.A.	4,075	-
Yara Switzerland Ltd.	22,864	-
Provisión de Servicio de Integración	1,872	-
	<u>31,420</u>	<u>8,553</u>

Corresponden a diversos préstamos corrientes, vencen en los meses de abril y junio de 2015 y se encuentran a una tasa de interés de 1.26% y 1.31%, respectivamente.

Las cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas corresponden a la compra de fertilizantes, son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

- (b) Las principales transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas que afectaron a los estados separados de resultados integrales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de bienes y servicios:		
Nutrientes del Oriente S.A.	38,634	54,780
Compras de bienes y servicios:		
OFD Supply Inc.	224,771	218,209
Abonos Colombianos OFD S.A.S. & Cía. S.A	13,395	16,510
Omagro México, S. de R.L. de C.V.	3,049	-
Yara Colombia S.A.S & Cía S.C.A.	4,047	-
Yara Switzerland Ltd.	22,509	-
	<u>267,771</u>	<u>234,719</u>

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

La venta y adquisición de servicios son negociados con las partes relacionadas con una ganancia sobre el costo, permitiendo un margen de ganancia entre 10% a 14% al 31 de diciembre de 2014.

Mediante Junta Universal de Socios celebrada el 22 de octubre de 2014 se aprobó la fusión de la sociedad, en virtud de la fusión la Sociedad Absorbente (Corporación Misti S.R.L) absorberá a la Sociedad Absorbida (Yara Perú S.A.), asumiendo el íntegro de su patrimonio en bloque y a título universal. Como resultado de la fusión, el capital social de la Sociedad Absorbente aumentaría de la suma de miles de S/. 62,564 a la suma de miles de S/. 67,052, es decir en la suma de miles de S/. 4,488. Este nuevo capital social estaría dividido en miles de 67,052 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1.00 cada una de ellas, íntegramente suscritas y totalmente pagadas.

La fusión entraría en vigencia el 1 de enero de 2015. En la indicada fecha, en consecuencia, cesarían las operaciones y los derechos y obligaciones de la Sociedad Absorbida en virtud de la fusión. En esa fecha, también, las señaladas operaciones, derechos y obligaciones, o sea, el patrimonio de la Sociedad Absorbida, sería asumido por la Sociedad Absorbente.

(c) Compromisos y préstamos a personal clave

La Compañía no ha otorgado avales ante entidades financieras en garantía de deudas contraídas por empresas relacionadas con terceros, ni ha otorgado préstamos a su personal clave.

(d) Remuneración a personal clave

La Compañía ha definido como su personal clave a aquellos funcionarios con autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, definido como la Gerencia superior de la Compañía.

La gerencia superior de la Compañía se conforma por 09 ejecutivos Al 31 de diciembre de 2014 y 11 ejecutivos al 31 de diciembre de 2013. Estos profesionales recibieron remuneraciones y otros beneficios, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de y el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Sueldos y beneficios fijos	4,653	3,949
Otros beneficios	52	323
	-----	-----
	4,705	4,272
	=====	=====

La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a su gerencia clave.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

(7) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Mercaderías	80,794	92,597
Productos terminados	3,093	2,881
Envases, embalajes y suministros diversos	2,475	2,341
Existencias por recibir	45,981	9,663
	-----	-----
	132,343	107,482
Provisión por deterioro de existencias	-	(143)
	-----	-----
	132,343	107,339
	=====	=====

La mercadería comprende los productos fertilizantes comercializados por la Compañía: úrea perlada para uso agrícola en varias presentaciones, fosfato diamónico, sulfato de potasio, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantuvo inventarios en garantía de obligaciones con instituciones financieras bajo la modalidad de "warrant" por un importe de aproximadamente miles de US\$ 18,277 (equivalente a miles de S/. 52,859) y miles de US\$ 19,391 (equivalente a miles de S/. 54,217) al 31 de diciembre de 2013.

(8) Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido

El movimiento de impuesto a la renta diferido es como sigue:

Año 2014	En miles de S/.		
	Saldo inicial	Abono a resultados	Saldo final
Activo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	1,976	(1,976)	-
Vacaciones por pagar	255	31	286
Otras provisiones	195	(192)	3
	-----	-----	-----
	2,426	(2,137)	289
	-----	-----	-----
Pasivo:			
Arrendamiento financiero	49	(49)	-
Gasto por depreciación	221	24	245
	-----	-----	-----
	270	(25)	245
	-----	-----	-----
Activo neto	2,156	(2,112)	44
	=====	=====	=====

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

	En Miles de Soles					Saldos al 31.12.2014
	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Ventas	Transferencias	Ajustes	
Depreciación:						
Edificios	2,347	964	(16)	-	(18)	3,277
Planta y equipo	1574	676	0	-	-	2,250
Muebles y enseres	219	47	0	-	-	266
Unidades de transporte	1,081	365	(314)	-	-	1,132
Equipos de computo	301	41	0	-	-	342
Equipos diversos	226	59	0	-	-	285
	5,748	2,152	(330)	-	(18)	7,552
Costo neto:	47,654					46,694

	En miles de S/.					Saldos al 31.12.13
	Saldos al 31.12.12	Adiciones	Ventas	Transferencias	Ajustes	
<u>2013</u>						
<u>Costo:</u>						
Terrenos	20,847	-	-	-	-	20,847
Edificios	20,395	103	-	308	(9)	20,797
Planta y equipo	4,248	172	-	2,792	(7)	7,205
Muebles y enseres	495	-	-	-	-	495
Unidades de transporte	2,204	622	(28)	-	(25)	2,773
Equipos de computo	360	42	-	-	-	402
Equipos diversos	487	113	-	-	-	600
Obras en curso	2,980	559	-	(3,100)	(156)	283
Total	52,016	1,611	(28)	-	(197)	53,402
<u>Depreciación:</u>						
Edificios	1,398	949	-	-	-	2,347
Planta y equipo	963	611	-	-	-	1,574
Muebles y enseres	173	46	-	-	-	219
Unidades de transporte	770	328	(11)	-	(6)	1,081
Equipos de computo	253	48	-	-	-	301
Equipos diversos	173	53	-	-	-	226
	3,730	2,035	(11)	-	(6)	5,748
Costo neto:	48,286					47,654

- (a) El gasto por depreciación por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de ventas (nota 15)	508	490
Gasto de venta (nota 16)	227	208
Gasto de administración (nota 17)	1,417	1,337
	2,152	2,035

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, este rubro incluye activos totalmente depreciados que se mantienen en uso por miles de S/. 1,033 (miles de S/. 1,013 al 31 de diciembre de 2013).
- (a) El rubro de Propiedades, planta y equipo incluye los siguientes activos fijos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero, netos de su depreciación acumulada:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo:		
Edificios	6,948	6,948
Planta y equipo	3,895	3,895
Unidades de transporte	1,993	1,782
Equipos de computo	28	28
Obras en curso	907	-
	-----	-----
	13,771	12,653
	-----	-----
Depreciación:		
Edificios	706	347
Planta y equipo	758	378
Unidades de transporte	537	276
Equipos de computo	7	4
	-----	-----
	2,008	1,005
	-----	-----
Costo neto:	11,763	11,648
	=====	=====

- (c) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía opina que no hay situaciones que indiquen o evidencien que existe un deterioro en el valor neto de las Propiedades, Maquinaria y Equipo.
- (e) Algunos préstamos que la Compañía posee se encuentran garantizados con propiedades, planta y equipo valorizados en miles de S/. 6,536 al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013. La deuda pendiente al 31 de diciembre de 2014 asciende a miles de S/.212.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

(10) Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre 2013 este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Corriente		
Préstamos (a)	22,858	82,081
Letras en descuento	11,992	22,495
Sobregiros	-	195
	-----	-----
	34,850	104,771
Arrendamiento financiero (b)	4,445	4,488
	-----	-----
	39,295	109,259
No corriente		
Préstamos (a)	-	196
Arrendamiento financiero (b)	1,218	4,066
	-----	-----
	1,218	4,262
	-----	-----
Total obligaciones financieras	40,513	113,521
	=====	=====

Las obligaciones financieras son de nivel 2, no cotizan en mercado activo y la determinación de su valor razonable es de naturaleza no compleja.

(a) Préstamos

Los préstamos vencen en el 2014 y poseen una tasa de interés anual promedio de entre el 1.44% y 5.05% en el 2014 (2.00% y 3.70% en el 2013). En garantía de estas obligaciones se han otorgado warrants de productos terminados.

La exposición de los préstamos a los cambios en la tasa de interés y los reajustes de fechas al final del período se muestra en la evaluación de riesgo de liquidez de la nota 3.

A continuación se muestra el detalle de los préstamos por institución financiera:

	En miles de S/.	
	2014	2013
BBVA Banco Continental S.A.	-	8,584
Scotiabank Perú S.A.	11,695	24,892
Banco de Crédito del Perú S.A.	3,633	46,482
Banco Internacional del Perú S.A.	7,530	-
Citibank del Perú S.A.	-	2,148
	-----	-----
Total préstamos	22,858	82,106
	=====	=====

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el valor razonable de los préstamos corrientes corresponde a sus valores en libros debido a que el impacto del descuento no es significativo.

(b) Arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, los contratos de arrendamiento financiero se detallan como sigue:

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nombre del acreedor	N° de contrato	Activos adquiridos	Vencimiento	Tasa de interés	Saldos pendientes de pago					
					En miles de S/.					
					Total		Corriente		No corriente	
					2014	2013	2014	2013	2014	2013
BBVA Banco Continental	8100389915	Maquinaria de planta	Nov-15	5.13%	2,565	4,888	2,565	2,493	-	2,395
BBVA Banco Continental	8100460172	Camioneta Hyundai SF	Oct-15	6.10%	26	52	26	28	-	24
Hewlett Packard Perú S.R.L.	A558	Equipos de cómputo	Oct-14	6.20%	4	14	4	10	-	4
BBVA Banco Continental	8100390409	Maquinaria de planta	Sep-15	5.13%	730	1,554	730	872	-	682
BBVA Banco Continental	8100390425	Tanques y arco de techo	Sep-15	5.13%	418	891	418	500	-	391
BBVA Banco Continental	8100426039	Camioneta Nissan Frontier	Mar-15	5.10%	27	175	27	149	-	26
BBVA Banco Continental	8100552638	Camionetas Toyota Hilux	Mar-18	7.14%	433	-	108	-	325	-
BBVA Banco Continental	8100409878	Camioneta Grand Cherokee	Feb-14	5.25%	-	44	-	44	-	-
Banco de Crédito del Perú	33804AFB	Remolcador Kenworth	Feb-15	6.84%	34	189	34	157	-	32
Banco de Crédito del Perú	42578AFB	Camionetas Nissan Frontier	Dic-17	6.19%	192	232	61	53	131	179
Banco de Crédito del Perú	41236AFB	Semiremolques	Ene-17	5.35%	156	204	73	65	83	139
Banco de Crédito del Perú	40514AFB	Camión Hino y baranda	May-16	5.26%	119	184	83	74	36	110
Banco de Crédito del Perú	41832AFB	Volkswagen Passat	Sep-16	5.45%	50	72	28	25	22	47
Banco de Crédito del Perú	32304AFB	Camioneta Hyundai Vera	Feb-14	5.15%	-	52	-	18	-	37
BBVA Banco Continental	8100409878	Planta de Acidificación	Dic-17	4.95%	909	-	288	-	621	-
					-----	-----	-----	-----	-----	-----
					5,663	8,554	4,445	4,488	1,218	4,066
					=====	=====	=====	=====	=====	=====

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

El valor presente de los arrendamientos financieros es como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Menor de un año	4,445	4,488
Mayor a un año pero no mayor a cinco años	1,214	4,125
	-----	-----
	5,659	8,613
	=====	=====

(11) Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por adquisición de materia prima y suministros necesarios para la producción y corresponden a facturas emitidas por proveedores nacionales y del exterior, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente menor a 120 días, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago. Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, estas cuentas se detallan como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Facturas por pagar	16,309	12,083
Letras por pagar	148	281
Provisiones	3,349	-
	-----	-----
	19,806	12,364
	=====	=====

(12) Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre del 2013 este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Anticipos de clientes	2,649	2,146
Participación de los trabajadores (a)	1,965	807
Vacaciones por pagar	1,021	852
Impuestos y contribuciones sociales	324	391
Remuneraciones y gratificaciones	-	74
Compensación por tiempo de servicios	119	91
Depósitos recibidos en garantía	37	27
Otras cuentas por pagar	449	284
	-----	-----
	6,564	4,672
	=====	=====

- (a) De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las ganancias de la Compañía es del 8% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el periodo culminado al 31 de diciembre de 2014, la Compañía estimó una participación de los trabajadores en las ganancias de la Compañía por miles de S/. 1,818 (miles de S/. 661 en el año 2013), que han sido distribuidos entre los gastos de ventas y gastos administrativos en miles de S/. 590 y miles de S/. 1,228, respectivamente.

(13) Patrimonio(a) Transformación de tipo de sociedad

En Junta General de Socios celebrada el día 23 de mayo de 2014, se acordó la transformación de su forma societaria, transformándose de Sociedad Anónima a Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada. Como consecuencia de la transformación, las acciones emitidas de la sociedad fueron anuladas, en su reemplazo se registraron participaciones en la misma cantidad que las acciones reemplazadas. Cabe señalar que este cambio societario origina que ya no exista Directorio.

(b) Capital

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 está representado por 62, 563,943 participaciones (62, 563,943 acciones, al 31 de diciembre de 2013) cuyo valor nominal es de S/. 1.00 cada una, las que se encuentran íntegramente pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Participación individual en el capital</u>	<u>Número De Socios</u>	<u>Total de Participación %</u>
De 00.00% a 00.00%	1	0.000002
De 99.99% a 100.00%	1	99.999998
	----- 2	----- 100.000000
	=====	=====

(c) Otras Reservas de Capital

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, las sociedades comerciales de responsabilidad limitada no tienen la obligación de establecer reservas legales, sin embargo, dado que la Compañía tenía la forma de Sociedad Anónima, mantuvo una reserva legal que alcanzó el 20% del capital social pagado en nuevos soles al 31 de diciembre de 2013. Al 31 de diciembre de 2014, dicha reserva es mantenida como reserva voluntaria.

(d) Distribución de Utilidades

La distribución de utilidades en favor de los socios distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos socios; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

No existen restricciones para la remesa de utilidades distribuidas al exterior ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

En Junta General de Accionistas del 7 de octubre de 2013, se acordó distribuir dividendos en efectivo por miles de S/. 2,779 correspondientes al ejercicio 2012 (S/. 1.00 por acción común) cuyo pago se realizó el 9 de octubre de 2013.

(14) Situación Tributaria

- (a) Los años 2012 y 2013 y el periodo de nueve meses terminado el 31 de diciembre de 2014 inclusive, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. Los años 2010 y 2011 han sido revisadas por las autoridades tributarias. En opinión de la Gerencia y de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y 2013 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

La Compañía al calcular su materia imponible por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 ha determinado un impuesto a las ganancias por miles de S/. 8,415 (miles de S/. 2,253 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013).

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Impuesto a la renta:		
Corriente	(6,303)	(2,253)
Diferido (nota 8)	(2,112)	156
	-----	-----
	(8,415)	(2,097)
	=====	=====

A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	6,844	100.00	8,083	100.00
	-----	-----	-----	-----
Gasto teórico	2,053	30.00	2,425	30.00
Efecto de ingresos no afectos y gastos no deducibles	6,362	92.94	(328)	(4.06)
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a las ganancias	8,415	122.94	2,097	25.94
	=====	=====	=====	=====

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

- (b) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa.
- (c) Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia. Al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2013 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (d) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a las ganancias del Impuesto General a las Ventas, deben considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de esta norma, no surgirán contingencias de importancia.

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

(15) Costo de Ventas

El costo de ventas comprende las siguientes partidas:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Inventario inicial de mercaderías y productos terminados	95,478	155,040
Inventario inicial de envases, embalajes y suministros	2,341	64
Compra de mercadería	369,965	351,457
Mano de obra directa (nota 18)	3,713	4,029
Depreciación (nota 9)	508	490
Otros gastos de fabricación	14,015	11,684
Inventario final de mercaderías y productos terminados	(83,888)	(95,478)
Inventario final de envases, embalajes y suministros	(2,475)	(2,341)
	-----	-----
	399,657	424,945
	=====	=====

(16) Gastos de Ventas

El gasto de ventas comprende las siguientes partidas:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de personal (nota 18)	9,686	7,336
Servicios prestados por terceros	7,674	5,618
Cargas diversas de gestión	2,215	1,776
Provisión por deterioro de Otras cuentas por cobrar	25	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales (nota 5)	8,356	1,726
Depreciación (nota 9)	227	208
	-----	-----
	28,183	16,664
	=====	=====

(17) Gastos de Administración

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de personal (nota 18)	5,860	5,163
Impuesto sin derecho a crédito fiscal	7,810	7,682
Servicios prestados por terceros	3,123	1,670
Cargas diversas de gestión	1,331	1,033
Depreciación (nota 9)	1,417	1,337
Depreciación de inversiones inmobiliarias	-	8
Otros	231	140
	-----	-----
	19,772	17,033
	=====	=====

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

(18) Gastos de Personal

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Remuneraciones	12,973	12,023
Gratificaciones	1,433	1,364
Gratificaciones extraordinarias	52	-
Participación de los trabajadores	1,818	661
Aportes patronales	859	739
Compensación por tiempo de servicios	830	749
Otros	1,294	992
	-----	-----
	19,259	16,528
	=====	=====

Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de ventas (nota 16)	3,713	4,029
Gastos de venta (nota 17)	9,686	7,336
Gastos de administración (nota 18)	5,860	5,163
	-----	-----
	19,259	16,528
	=====	=====

(19) Otros Ingresos

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Recupero de provisión por deterioro de cuentas por cobrar (nota 5)	328	864
Descuentos y rebajas obtenidos	350	299
Recupero de seguros	228	128
Alquiler de inmuebles y equipos	194	298
Servicio de transporte	888	144
Recuperación de provisión por deterioro de inversión	1,220	1,472
Venta de inversiones inmobiliarias	1,249	-
Enajenación de Inmuebles, Maquinaria y equipo	661	14
Reembolso de Gastos Administrativos	182	-
Cesión de descarga	-	727
Venta de Terrenos	-	330
Otros ingresos diversos	348	527
	-----	-----
	5,648	4,803
	=====	=====

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

(20) Otros Gastos

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Muestras gratuitas	501	196
Sobrestadía	513	364
Gastos de importación	564	533
Portes y comisiones bancarias	297	284
Devolución de mercaderías de periodos anteriores	134	76
Sanciones administrativas	88	467
Pérdida por instrumentos de cobertura	69	2,066
Impuesto a las transacciones financieras	81	87
Costo de inversiones inmobiliarias	1,115	909
Liquidación de inversión	1,086	-
Costo de enajenación Inmuebles, maquinaria y equipo	803	539
Concesiones Mineras	16	14
Trasiegos	87	121
Diferencia de inventario	57	433
Comisión por cesión de derecho de venta de fertilizante	346	704
Fabricación por encargo	-	284
Otros gastos diversos	77	-
	-----	-----
	5,834	7,077
	=====	=====

(21) Gastos Financieros

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Intereses de préstamos bancarios	1,643	3,959
Gasto por descuento de letras	677	854
Intereses sobregiro	-	6
Intereses financiamiento relacionadas	111	-
Intereses arrendamiento financiero	392	621
Intereses facturas por pagar	10	-
Gastos de Warrant	605	823
	-----	-----
	3,438	6,263
	=====	=====

CORPORACIÓN MISTI S.R.L.

Notas a los Estados Financieros Separados

(22) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene procesos judiciales en trámite en contra de la Compañía de carácter tributario –comercio exterior - por miles de US\$ 1,216, aproximadamente. En opinión de los asesores legales y de la Gerencia de la Compañía, los resultados finales de dichos procesos no generarán pasivos para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y han sido clasificados como posibles.

(23) Eventos Subsecuentes

En opinión de la Gerencia, entre el 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de este informe no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieran revelaciones o modifiquen la medición de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014.