



3A S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013 Y
AL 1 ENERO DE 2013



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

3A S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013 Y AL 1 ENERO DE 2013**

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 36

S/. = Nuevo sol
US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y miembros del Directorio
3A S.A.

30 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **3A S.A.**, que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 21.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de 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 planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.com/pe

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



30 de junio de 2015
3A S.A.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **3A S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Josepils Aparicio y Asociados

Refrendado por

-----(socio)

Juan M. Arteaga
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No. 01-020621

3A S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2013	Nota	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2013
		2014	2013			2014	2013	
		S/.	S/.	S/.		S/.	S/.	S/.
PASIVO Y PATRIMONIO								
ACTIVO CORRIENTE								
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,309,047	1,213,584	1,411,492	11	17,896,231	7,044,432	1,845,184
Cuentas por cobrar comerciales	7	855,503	896,714	920,719	12	17,379,416	14,142,154	10,176,907
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	650,106	749,787	2,291,038	8	77,707	13,172	48,158
Otras cuentas por cobrar	9	580,111	926,354	170,086		1,100,458	1,836,770	720,084
Existencias		30,255,612	24,187,776	13,102,895		36,455,812	23,036,528	12,790,333
Gastos pagados por anticipado		12,618	59,187	50,730				
Total del activo corriente		33,662,997	28,033,402	17,946,951		762,504	1,378,012	2,104,609
ACTIVO NO CORRIENTE								
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	35,980	35,796	2,549	14-c	8,431,961	7,825,349	5,969,151
Inmuebles, mobiliario y equipo	10	54,039,393	38,103,557	30,874,508		9,194,465	9,203,361	8,073,760
Intangibles		193,736	210,859	212,809				
		54,269,109	38,350,212	31,089,866	13	7,000,000	3,910,865	3,910,865
						1,242,468	782,173	751,579
							175,972	-
						24,094,043	18,397,628	13,887,207
						9,945,318	10,877,087	9,623,083
						42,281,829	34,143,725	28,172,734
						87,932,106	66,383,614	49,036,827
Total del activo		87,932,106	66,383,614	49,036,827				
PASIVO NO CORRIENTE								
Obligaciones financieras	11							
Impuesto a la renta diferido	14-c							
Total del pasivo no corriente								
PATRIMONIO								
Capital								
Reserva legal								
Otras reservas								
Excedente de revaluación								
Resultados acumulados								
Total del pasivo y patrimonio		87,932,106	66,383,614	49,036,827				

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros individuales.

3A S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
Ventas a terceros		108,955,878	93,122,574
Ventas a partes relacionadas	8	101,374	71,459
		<u>109,057,252</u>	<u>93,194,033</u>
Costo de ventas	15	<u>(96,394,745)</u>	<u>(82,702,395)</u>
Utilidad bruta		12,662,507	10,491,638
Resultados de operación:			
Gastos de venta	16	(5,592,552)	(4,327,588)
Gastos de administración	17	(2,180,037)	(2,199,451)
Otros ingresos		746,830	383,300
Otros gastos		<u>(10,784)</u>	<u>(387,469)</u>
Utilidad operativa		5,625,963	3,960,430
Ingresos financieros		1,873	59,566
Gastos financieros		(424,726)	(379,189)
Diferencia en cambio, neta	3.1 a)	<u>(1,090,214)</u>	<u>(943,989)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta		4,112,897	2,696,818
Impuesto a la renta	14	<u>(1,351,209)</u>	<u>(1,016,248)</u>
Utilidad del año		2,761,689	1,680,570
Otros resultados integrales:			
Revaluación de terrenos, neto	10	4,645,121	4,510,421
Ajuste por quiebre de tasa de impuesto a la renta diferido		1,051,294	-
Total de resultados integrales del año		<u>8,458,104</u>	<u>6,190,991</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros individuales.

3A S.A.

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

	<u>Capital</u> S/.	<u>Reserva legal</u> S/.	<u>Otras reservas</u> S/.	<u>Excedente de revaluación</u> S/.	<u>Resultados acumulados</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Saldos al 1 de enero de 2013	3,910,865	751,579	-	13,887,207	9,623,083	28,172,734
Otros resultados integrales del año:						
Excedente de revaluación, neto de impuesto a la renta diferido	-	-	-	4,510,421	-	4,510,421
Utilidad del año	-	-	-	-	1,680,570	1,680,570
Total de otros resultados integrales	-	-	-	4,510,421	1,680,570	6,190,991
Transacciones con accionistas:					(220,000)	(220,000)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(220,000)	(220,000)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	(220,000)	(220,000)
Transferencia a reserva y otras reservas	-	30,594	-	-	(206,566)	(206,566)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>3,910,865</u>	<u>782,173</u>	<u>175,972</u>	<u>18,397,628</u>	<u>10,877,087</u>	<u>34,143,725</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	3,910,865	782,173	175,972	18,397,628	10,877,087	34,143,725
Otros resultados integrales del año:						
Ajuste por quiebre de tasa de impuesto a la renta diferido	-	-	-	1,051,294	-	1,051,294
Excedente de revaluación, neto de impuesto a la renta diferido	-	-	-	4,645,121	-	4,645,121
Utilidad del año	-	-	-	-	2,761,689	2,761,689
Total de otros resultados integrales	-	-	-	5,696,415	2,761,689	8,458,104
Transacciones con accionistas:					(3,089,135)	-
Capitalización de resultados acumulados	3,089,135	-	-	-	(320,000)	(320,000)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(3,409,135)	(320,000)
Total transacciones con accionistas	<u>3,089,135</u>	<u>460,295</u>	<u>(175,972)</u>	<u>-</u>	<u>(284,323)</u>	<u>-</u>
Transferencia a reserva y otras reservas	-	1,242,468	-	24,094,043	9,945,318	42,281,829
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>7,000,000</u>	<u>1,242,468</u>	<u>-</u>	<u>24,094,043</u>	<u>9,945,318</u>	<u>42,281,829</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros individuales.

3A S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014 S/.	2013 S/.
ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad del año		2,761,689	1,680,570
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión de cobranza dudosa	7	34,708	21,712
Provisión por desvalorización de existencias	9	72,181	-
Depreciación	10	584,680	464,847
Amortización de intangible		24,014	22,085
Utilidad por venta de inmuebles, mobiliario y equipo		(92,676)	(17,903)
Impuesto a la renta diferido	14	25,838	(76,840)
Ganancia (pérdida) por deterioro de inmueble	21	(91,522)	385,085
Ajuste		11,201	-
Variación neta de las cuentas de activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		6,503	2,293
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		16,019	63,680
Otras cuentas por cobrar		346,243	(756,268)
Existencias		(6,140,017)	(11,084,881)
Gastos pagados por anticipado		46,569	(8,457)
Cuentas por pagar comerciales		3,237,262	3,965,247
Cuentas por pagar a partes relacionadas		64,535	(34,986)
Otras cuentas por pagar		(736,312)	1,116,686
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de operación		<u>170,915</u>	<u>(4,257,130)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo	10	(9,614,100)	(1,477,586)
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo		103,460	20,287
Préstamos otorgados a partes relacionadas		(103,000)	(1,819,855)
Cobros de préstamos de partes relacionadas		186,478	3,264,180
Compra de intangible		(6,891)	(20,135)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(9,434,053)</u>	<u>(33,109)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos recibidos		40,657,387	17,217,910
Pago de préstamos		(30,978,786)	(12,905,579)
Pago de dividendos	13	(320,000)	(220,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>9,358,601</u>	<u>4,092,331</u>
Aumento neto (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo		95,463	(197,908)
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,213,584</u>	<u>1,411,492</u>
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>1,309,047</u></u>	<u><u>1,213,584</u></u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo a través de arrendamiento financiero		559,690	160,320
Revaluación de terrenos, neto de impuesto a la renta		4,645,121	4,510,421
Ajuste por quiebre de tasa de impuesto a la renta		1,051,294	-
Capitalización de resultados acumulados		3,089,135	-

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros individuales.

3A S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013 Y AL 1 ENERO DE 2013

1 INFORMACION GENERAL

a) Antecedentes -

3A S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 24 de octubre de 1996 e inició sus operaciones en dicha fecha. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentra su oficina administrativa, es Avenida Víctor Larco Mz. F Lote 8, Urbanización La Merced, Trujillo, Perú.

b) Actividad económica -

La actividad económica de la Compañía es la comercialización de materiales para la industria de construcción y ferretería en general, para lo cual cuenta con 9 tiendas ubicadas en las ciudades de Trujillo, Chiclayo, Piura, Chimbote, Cajamarca, Arequipa, Huancayo y Lima.

c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros adjuntos, sin los ajustes NIIF, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizó el 6 de marzo de 2015. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizó el 31 de marzo de 2014.

d) Capital de trabajo negativo -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo por S/.2,756,825 como consecuencia de la obtención de un préstamo por S/.8,949,000 para la compra de un inmueble realizado en diciembre de 2014. Este préstamo, en el primer trimestre de 2015, ha sido reestructurado y una porción de S/.8,000,000 ha sido reclasificado a largo plazo. Por lo tanto, la Compañía mantiene un adecuado nivel de activos corrientes para hacer frente a sus pasivos corrientes.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en todos los años presentados, a menos de que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación -

La Compañía ha preparado estos estados financieros individuales en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros individuales de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y constituyen los primeros estados financieros individuales de la Compañía de acuerdo con NIIF. Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Información Financiera, las Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC") y los pronunciamientos de los comités de interpretación SIC y CINIIF.

Hasta el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA en Perú). Excepto por ciertas excepciones permitidas para la transición, descritas en la Nota 21, la Compañía ha aplicado de manera uniforme las políticas contables en la preparación de su estado individual de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2013 y a través de todos los periodos que se presentan, como si estas políticas contables hubieran estado vigentes siempre. En la Nota 21, se expone el efecto de la transición a NIIF sobre la situación financiera, los resultados integrales y los flujos de efectivo de la Compañía, incluyendo la naturaleza y el efecto de cambios importantes en políticas contables respecto de aquellas usadas en la preparación de sus estados financieros individuales del año terminado el 31 de diciembre de 2013 y los saldos de apertura al 1 de enero de 2013 de acuerdo con PCGA en Perú.

La información contenida en los estados financieros individuales es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

La Compañía ha preparado estos estados financieros individuales en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros individuales de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y constituyen los primeros estados financieros individuales de la Compañía de acuerdo con NIIF. Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Información Financiera, las Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC") y los pronunciamientos de los comités de interpretación SIC y CINIIF.

Los estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, modificado por los terrenos que se reconocen a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en nuevos soles (bajo el encabezado de S/.), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con NIIF, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción al tipo de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado individual de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado individual de situación financiera comprende efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos altamente liquidos con vencimientos originales de tres meses o menos. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

2.4 Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014, y de 2013 y al 1 de enero de 2013 la Compañía mantiene activos financieros sólo en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. 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 que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar del estado individual de situación financiera.

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se registran a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. La Compañía evalúa a cada fecha del estado individual de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describen en la Nota 2.6.

2.5 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado individual de situación financiera cuando existe el derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

2.6 Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada periodo si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado) que se pueda estimar de manera confiable.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que caigan en bancarrota u otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

Cuando existe un deterioro, el valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado individual de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida se reduce y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció el deterioro, se reconoce en el estado individual de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

2.7 Existencias -

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado, excepto las existencias por recibir por las que se determina de acuerdo al método de identificación específica. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos la estimación de los costos para poner las existencias en condiciones de venta y de los gastos de comercialización y distribución. Por las reducciones del valor en libros a su valor neto de realización se constituye una provisión por desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

2.8 Inmuebles, mobiliario y equipo -

Estos activos se registran al costo histórico, excepto por los terrenos que se muestran a su valor razonable. El costo de los otros activos, que no son terrenos, comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación previstos por la Gerencia.

Los terrenos se presentan bajo el modelo de revaluación, sobre la base de tasaciones realizadas por un tasador independiente, utilizando como método de estimación el valor comercial, el mismo que considera la situación del mercado de la zona en la que se encuentran ubicados los activos, menos, si lo hubiere, el monto acumulado de las pérdidas por deterioro. Las revaluaciones se hacen con la regularidad que se requiere para asegurar que el valor en libros de estos activos, a la fecha de los estados financieros, no difiere significativamente del estimado de su valor razonable a esa fecha.

Los aumentos en el valor en libros como resultado de la revaluación de los terrenos se abonan en otros resultados integrales y se muestran en excedente de revaluación en el patrimonio. Las reducciones que compensan aumentos previos del mismo activo se cargan directamente en otros resultados integrales y se debitan contra otros resultados integrales directamente en el patrimonio.

Los costos posteriores de los otros activos se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. El valor en libros de la parte remplazada es dado de baja. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de ventas o al gasto, según corresponda, en el período en el que se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, mobiliario y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos y se incluyen en el estado individual de resultados integrales.

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado individual de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

Vida útil

Edificios	20 años
Muebles y enseres	10 años
Unidades de transporte	5 años
Equipos de cómputo	4 años
Equipos diversos	10 años

2.9 Intangibles -

Los intangibles se registran al costo y corresponden principalmente al pago por licencias de software y programas de cómputo. La amortización de los activos intangibles se calcula por el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de 10 años.

2.10 Deterioro en el valor de activos no financieros -

Los activos que son sujetos de amortización y depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su valor razonable o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

El valor razonable es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre y el valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil.

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se contabiliza una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado individual de resultados integrales. Una pérdida por deterioro es extornada si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es extornada solamente en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013 no se ha identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.11 Pasivos financieros - reconocimiento y medición -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en dos categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas y ii) otros pasivos financieros. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía ha clasificado sus pasivos financieros en la categoría Otros pasivos financieros y se incluyen en los rubros obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar en el estado individual de situación financiera.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando se cancelan, se condonan o expiran. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo financiero se modifican de manera importante, el reemplazo o la modificación se reconoce como la baja del pasivo original y la contratación de un pasivo distinto, cualquier diferencia entre ambos se reconoce en el estado individual de resultados integrales.

Obligaciones financieras -

Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción (costos de transacción) y 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 los resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del estado individual de situación financiera. Los intereses que generan los préstamos se reconocen en el estado individual de resultados integrales cuando devengan.

Cuentas por pagar comerciales, a partes relacionadas y otras -

Son principalmente obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios y se reconocen inicialmente a su valor razonable. No existen montos significativos de compras que se aparten de condiciones de crédito habituales, razón por la que no se ha identificado algún componente financiero en las compras de bienes y servicios.

Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su pago debe realizarse dentro de un año o menos. De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

2.12 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. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas

Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado individual de resultados integrales como gasto financiero.

2.13 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido que se reconocen en el estado individual de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas que se reconocen como "otros resultados integrales" en cuyo caso se cargan o abonan a "otros resultados integrales".

El impuesto a la renta corriente se calcula y reconoce de conformidad con el régimen tributario aplicable a la Compañía.

El impuesto a la renta diferido se provisiona 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 la legislación y la tasa tributaria que ha sido promulgada a la fecha del estado individual de situación financiera y que se espera sea aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado individual de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se reevalúan a la fecha de cada estado individual de situación financiera.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

2.14 Beneficios del personal -

- Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal contratado en Perú 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 mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito más un sexto de su gratificación. 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.

- Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado individual de situación financiera.

- Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre la base del devengado y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año y se reconoce sobre la base del devengado con cargo al costo de ventas, gastos de venta o gastos de administración, según la función de los trabajadores beneficiados.

- Participación de los trabajadores en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, que se calcula aplicando la tasa del 8% sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta y se registra con cargo al costo de ventas, gastos de venta o gastos de administración, según la función de los trabajadores beneficiados.

2.15 Capital -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.16 Pasivos y activos contingentes -

Las obligaciones contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando su existencia solamente se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir de manera confiable. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

2.17 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en el período en el que es aprobada por los accionistas de la Compañía.

2.18 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes realizada en el curso normal de las operaciones neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La Compañía reconoce sus ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante.

Venta de bienes -

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, éste los ha aceptado, se ha transferido al cliente los riesgos y beneficios inherentes y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Intereses -

El ingreso proveniente de intereses se reconoce sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

2.19 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas de bienes se reconoce en resultados del ejercicio cuando se entregan los bienes al cliente, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los gastos se reconocen sobre la base del principio del devengado independiente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con que se relacionan.

2.20 Cambios en políticas contables y revelaciones -

Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables.

Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura.

La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, “Ingresos provenientes de contratos con clientes” -

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 “Ingresos” y a la NIC 11 “Contratos de construcción” y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

No existen otras NIIFs o interpretaciones CINIIF que aún no hayan entrado en vigencia y que se espere tengan un impacto significativo sobre la Compañía.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros cuyos efectos son permanentemente evaluados por la Gerencia Financiera de la Compañía, a efectos de minimizarlos. Los riesgos financieros son: riesgo de mercado (incluye el riesgo de tipo de cambio y riesgo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los riesgos financieros a los que está expuesto la Compañía son:

- a) Riesgos de mercado -
 - i) Riesgos de tipo de cambio -

Ciertas actividades de la Compañía y su endeudamiento en moneda extranjera la exponen al riesgo de cambio resultante principalmente de su exposición del dólar estadounidense. La Compañía asume el riesgo de variabilidad de los tipos de cambio y no contrata instrumentos financieros derivados.

Los saldos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	US\$	US\$	US\$
Activos:			
Efectivo y equivalente de efectivo	48,113	13,673	29,641
Cuentas por cobrar comerciales	108,350	13,068	23,225
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	213,824	229,121	764,468
Otras cuentas por cobrar	50,386	76,965	41,750
Van:	<u>420,673</u>	<u>332,827</u>	<u>859,084</u>

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Vienen:	<u>420,673</u>	<u>332,827</u>	<u>859,084</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales y			
Otras cuentas por pagar	(3,849,301)	(3,815,392)	(3,703,738)
Obligaciones financieras	(3,035,419)	(2,807,051)	(1,274,352)
	(6,884,720)	(6,622,443)	(4,978,090)
Posición pasiva neta	(6,464,047)	(6,289,616)	(4,119,006)

Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio venta utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido de S/.2.989 por US\$1.00 (S/.2.796 por US\$1.00 al 31 de diciembre de 2013 y S/.2.551 por US\$1.00 al 1 de enero de 2013).

En el 2014, la Compañía ha registrado ganancias en cambio por S/.405,815 (S/.578,523 en 2013) y pérdidas en cambio por S/.1,496,029 (S/.1,522,512 en 2013).

Si al 31 de diciembre de 2014, el dólar se hubiera devaluado/apreciado 5% respecto del nuevo sol y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad antes de impuestos del año 2014 habría sido menor/mayor en S/.917,895 aproximadamente (S/.855,000 en el 2013) originada principalmente por el endeudamiento con proveedores, partes relacionadas, y obligaciones financieras.

ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a partes relacionadas de corto plazo a tasas fijas por lo que no está expuesta a riesgos en fluctuaciones de tasas de interés; los ingresos y los flujos del efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. 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 Compañía revisa periódicamente la evolución de las tasas de interés y el posible impacto en los préstamos y por ende en los resultados fijándose las tasas de interés a los plazos más convenientes.

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013 las obligaciones financieras de la Compañía devengan intereses a tasas fijas similares a las del mercado para obligaciones de similares características.

b) Riesgo crediticio -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito comprenden principalmente al efectivo y equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar. Con respecto al efectivo y equivalente de efectivo, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de prestigio. En el caso de las cuentas por cobrar comerciales, la Gerencia considera que la Compañía reduce este riesgo al contar con políticas establecidas para que la venta de sus productos se haga a clientes con un adecuado historial de crédito, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. La Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de las contrapartes.

c) Riesgo de liquidez -

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 una adecuada cantidad de fuentes de crédito.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en depósitos a plazo que generan intereses y en cuentas corrientes, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con proveedores y bancos locales con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operación.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros sobre la base del período remanente a la fecha del estado individual de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de</u> <u>1 año</u> <u>S/.</u>	<u>Entre 1 y 3</u> <u>años</u> <u>S/.</u>	<u>Total</u> <u>S/.</u>
Al 31 de diciembre de 2014			
Obligaciones financieras	18,188,319	865,142	19,053,461
Cuentas por pagar comerciales	17,379,416	-	17,379,416
Cuentas por pagar partes relacionadas	77,707	-	77,707
Otras cuentas por pagar	216,408	-	216,408
	<u>35,861,850</u>	<u>865,142</u>	<u>36,726,992</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Obligaciones financieras	7,079,263	1,402,887	8,482,150
Cuentas por pagar comerciales	14,142,154	-	14,142,154
Cuentas por pagar partes relacionadas	13,172	-	13,172
Otras cuentas por pagar	895,589	-	895,589
	<u>22,130,178</u>	<u>1,402,887</u>	<u>23,533,065</u>
Al 1 de enero de 2013			
Obligaciones financieras	2,084,056	2,432,370	4,516,426
Cuentas por pagar comerciales	10,176,907	-	10,176,907
Cuentas por pagar partes relacionadas	48,158	-	48,158
Otras cuentas por pagar	549,848	-	549,848
	<u>12,858,969</u>	<u>2,432,370</u>	<u>15,291,339</u>

3.2 Administración del riesgo de capital -

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar operando regularmente y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado individual de situación financiera más la deuda neta.

La Compañía evalúa su ratio de apalancamiento usando la relación deuda total con el patrimonio. El ratio de apalancamiento fue como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Obligaciones financieras	18,660,735	8,422,444	3,949,793
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,309,047)	(1,213,584)	(1,411,492)
Deuda neta (A)	17,351,688	7,208,860	2,538,301
Total de patrimonio	<u>42,281,829</u>	<u>34,143,725</u>	<u>28,172,734</u>
Total capital (B)	<u>59,633,517</u>	<u>41,352,585</u>	<u>30,711,035</u>
Ratio de apalancamiento A / B	<u>0.29</u>	<u>0.17</u>	<u>0.08</u>

El aumento del ratio al 31 de diciembre de 2014 se debe principalmente al incremento de las obligaciones financieras para el pago de las importaciones realizadas.

3.3 Estimación de valor razonable -

La Gerencia estima que los valores en libros de sus instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014, y de 2013 y al 1 de enero de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables. El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a su valor razonable.

El valor en libros de las cuentas por cobrar y por pagar corriente es similar a su valor razonable debido a su vencimiento a corto plazo. Las obligaciones financieras medidas a su valor razonable se describen en la nota 12. Las políticas contables sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables descritas en la Nota 2.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

a) Determinación de vida útil y valor residual de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo -

La Compañía evalúa periódicamente el estimado de vida útil y el valor residual de los activos fijos con base a las expectativas del uso económico de estos activos. Estas estimaciones son realizadas de acuerdo al patrón de desgaste físico de los mismos, la obsolescencia técnica o comercial, los límites legales u otros para su uso. Asimismo, se considera los criterios de evaluación efectuados por peritos independientes y/o expertos de la Gerencia.

b) Provisión para desvalorización de existencias -

Cuando la gerencia de la Compañía estima que el valor neto de realización es menor que el costo de sus existencias, realiza una provisión por desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio. Esta estimación se realiza tomando como referencia los precios de lista vigentes a la fecha de los estados financieros y un estimado de gastos necesarios para realizar la venta de las existencias.

c) Impuesto a la renta -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

4.2 Juicios críticos -

Las transacciones por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, no han requerido la aplicación especial de juicios críticos al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Activos financieros			
Préstamos y cuentas por cobrar:			
- Efectivo y equivalente de efectivo	1,309,047	1,213,584	1,411,492
- Cuentas por cobrar comerciales	855,503	896,714	920,719
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas	686,086	785,583	2,293,588
- Otras cuentas por cobrar (*)	152,114	156,919	38,276
	<u>3,002,750</u>	<u>3,052,800</u>	<u>4,664,075</u>
Pasivos financieros			
Otros pasivos financieros			
- Obligaciones financieras	18,660,735	8,422,444	3,949,793
- Cuentas por pagar comerciales	17,379,416	14,142,154	10,176,907
- Cuentas por pagar a partes relacionadas	77,707	13,172	48,158
- Otras cuentas por pagar (*)	216,408	895,589	549,848
	<u>36,334,266</u>	<u>23,473,359</u>	<u>14,724,706</u>

(*) No incluye impuestos, ni anticipos.

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén vencidos ni deteriorados puede ser evaluada al referenciarla a las clasificaciones externas de riesgo (si están disponibles) o en base a la información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

La calidad crediticia de los activos financieros se presenta a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>SI.</u>	<u>SI.</u>	<u>SI.</u>
Efectivo y equivalente de efectivo (*)			
Instituciones financieras:			
Banco de Crédito de Perú (A+)	513,189	456,353	812,791
Banco Continental (A+)	75,533	59,386	18,143
Banco Scotiabank (A+)	27,008	-	-
Banco Interbank (A)	100,012	71,676	-
Banco de la Nación (BBB+)	5,280	50,437	72,463
Cajas municipales:			
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo (B)	25,849	48,866	47,432
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa (B+)	3,906	62,251	136,343
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo (B+)	<u>116,233</u>	<u>614</u>	<u>87,368</u>
	<u>867,010</u>	<u>749,583</u>	<u>1,174,540</u>

(*) La diferencia con el saldo de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo corresponde al saldo de efectivo en caja, fondos fijos y en tránsito.

Las clasificaciones en el cuadro anterior representan las calificaciones crediticias. Para los bancos ubicados en Perú, las clasificaciones se derivan de las agencias calificadoras de riesgo autorizados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

La calidad crediticia de los clientes de cuentas comerciales y otras por cobrar se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1: Clientes/partes relacionadas nuevas (menos de 6 meses).

Grupo 2: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pago.

Grupo 3: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados.

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>SI.</u>	<u>SI.</u>	<u>SI.</u>
Cuentas por cobrar comerciales			
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa			
Grupo 2	810,526	834,852	879,175
Grupo 3	<u>44,977</u>	<u>61,862</u>	<u>41,544</u>
Total de cuentas por cobrar comerciales	<u>855,503</u>	<u>896,714</u>	<u>920,719</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa			
Grupo 2	<u>686,086</u>	<u>785,583</u>	<u>2,293,588</u>
Total de cuentas por cobrar comerciales	<u>686,086</u>	<u>785,583</u>	<u>2,293,588</u>
Otras cuentas por cobrar			
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa			
Grupo 2	72,955	77,760	38,276
Grupo 3	<u>79,159</u>	<u>79,159</u>	<u>-</u>
Total de otras cuentas por cobrar	<u>152,114</u>	<u>156,919</u>	<u>38,276</u>

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: (i) corresponde a su valor razonable debido a que su vencimiento es de corto plazo y (ii) representan la exposición máxima al riesgo de crédito.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Caja y fondos fijos	441,381	403,209	219,773
Cuentas corrientes	721,021	624,521	903,398
Cuentas de ahorros	145,989	125,062	271,142
Efectivo en tránsito	656	61,792	17,719
	<u>1,309,047</u>	<u>1,213,584</u>	<u>1,411,492</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes y cuentas de ahorros en instituciones financieras locales, están denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera por S/.723,586 y US\$48,113 respectivamente (S/.711,381 y US\$13,673 al 31 de diciembre 2013 y S/.1,098,985 y US\$29,641 al 1 de enero de 2013), son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Facturas por cobrar	816,440	796,430	806,187
Letras en descuento	28,216	108,498	142,288
Letras por cobrar	<u>55,824</u>	<u>53,648</u>	<u>13,788</u>
	900,480	958,576	962,273
Estimación por deterioro de las cuentas por cobrar	(<u>44,977</u>)	(<u>61,862</u>)	(<u>41,544</u>)
	<u>855,503</u>	<u>896,714</u>	<u>920,719</u>

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

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar comerciales se ha evaluado en función de información histórica sobre los índices de cumplimiento. El detalle por antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Vigentes	611,750	611,033	714,397
Vencidos hasta 30 días	160,837	200,256	185,638
Vencidos entre 31 y 90 días	72,947	91,075	15,790
Vencidos entre 91 y 180 días	10,009	7,307	4,831
Vencidos entre 181 y 360 días	34,668	5,732	4,929
Vencidos más de 360 días	<u>10,269</u>	<u>43,173</u>	<u>36,678</u>
	<u>900,480</u>	<u>958,576</u>	<u>962,263</u>

El movimiento anual de la estimación por deterioro de las cuentas por cobro ha sido como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Saldo inicial	61,682	41,544	126,138
Adiciones del año (Nota 16)	34,708	21,712	4,867
Castigos y/o recuperos	(51,413)	(1,394)	(89,461)
Saldo final	<u>44,977</u>	<u>61,682</u>	<u>41,544</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>				<u>Al 1 de enero de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
	Por cobrar S/.	Por pagar S/.	Por cobrar S/.	Por pagar S/.	Por cobrar S/.	Por pagar S/.
Comerciales:						
Santa Isabella S.A.C.	12,987	-	-	-	87,190	-
Eco S.A.	3,085	-	3,162	-	1,100	-
IKKA S.A.C.	1,629	897	-	519	4,976	28,831
El Colonial S.A.C.	-	69,127	-	6,140	3,760	12,327
Hotel Capital S.A.C.	-	7,683	-	6,513	-	7,000
Valle Alto S.A.C.	<u>222</u>	<u>-</u>	<u>30,780</u>	<u>-</u>	<u>596</u>	<u>-</u>
	17,923	77,707	33,942	13,172	97,622	48,158
No Comerciales:						
Santa Isabella S.A.C.	-	-	-	-	1,558,617	-
Valle Alto S.A.C.	554,466	-	618,800	-	569,800	-
Eco S.A.	111,997	-	132,841	-	67,549	-
IKKA S.A.C.	200	-	-	-	-	-
El Colonial S.A.C.	<u>1,500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	668,163	-	751,641	-	2,195,966	-
Total	<u>686,086</u>	<u>77,707</u>	<u>785,583</u>	<u>13,172</u>	<u>2,293,588</u>	<u>48,158</u>
Porción no corriente	(35,980)	-	(35,796)	-	(2,549)	-
Porción corriente	<u>650,106</u>	<u>77,707</u>	<u>749,787</u>	<u>13,172</u>	<u>2,291,039</u>	<u>48,158</u>

Las cuentas por cobrar y pagar comerciales a partes relacionadas corresponden a venta de bienes y servicios prestados y recibidos por la Compañía, son considerados de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Las cuentas por cobrar no comerciales corresponden a préstamos otorgados para capital de trabajo, principalmente en moneda extranjera, son considerados de vencimiento corriente y no corriente y no devengan intereses.

Las principales transacciones con partes relacionadas que se relacionan con los saldos por cobrar y por pagar comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
a) Préstamos -		
Préstamos otorgados para capital de trabajo	103,000	1,819,855

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
b) Venta de bienes y prestación de servicios -		
Venta de mercadería	101,374	71,459
Ingresos por servicios	4,092	74,189
Ingresos por alquileres	1,724	2,034
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo	-	8,811
c) Servicios recibidos -		
Gastos por servicios recibidos	890,036	150,604
d) Compensación a la gerencia clave (*) -		
Remuneraciones	489,545	458,340
Dietas	126,000	126,000

(*) La Compañía considera como gerencia clave a los miembros del Directorio y las Gerencias que toman decisiones en la Compañía.

9 EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Mercadería	19,329,787	16,561,027	11,587,510
Suministros diversos	37,646	-	-
Existencias por recibir	<u>10,960,360</u>	<u>7,626,749</u>	<u>1,515,385</u>
	30,327,793	24,187,776	13,102,895
Provisión para desvalorización de existencias	(72,181)	-	-
	<u>30,255,612</u>	<u>24,187,776</u>	<u>13,102,895</u>

Las existencias por recibir incluyen anticipos entregados a proveedores relacionados con la compra de mercaderías por S/5,328,574, S/3,385,390 y S/607,229 al 31 de diciembre de 2014, y de 2013 y al 1 de enero de 2013, respectivamente.

El movimiento de la provisión por desvalorización de existencias es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Saldo inicial	-	-
Adiciones (Nota 15)	<u>72,181</u>	-
Saldo final	<u>72,181</u>	-

La provisión para desvalorización de existencias se determina sobre la base de evaluaciones anuales hechas por personal calificado de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para desvalorización de existencias cubre adecuadamente su riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2014. Al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013, opinión de la Gerencia, no ha sido necesario reconocer una provisión por desvalorización de existencias.

10 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento de los rubros inmuebles, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido como sigue:

	Saldo inicial S/.	Adiciones S/.	Ventas/retiros/ ajustes S/.	Trans- ferencias S/.	Revalua- ción S/.	Saldo final S/.
Año 2014:						
Costo:						
Terrenos	34,133,140	8,669,816	91,522	-	6,277,190	49,171,668
Edificios	3,590,225	-	(396)	463,115	-	4,052,944
Muebles y enseres	174,544	8,789	-	11,515	-	194,848
Unidades de transporte	1,634,776	616,293	(246,152)	-	-	2,004,917
Equipos de cómputo	213,200	100,681	-	-	-	313,881
Equipos diversos	180,762	62,228	(33,396)	-	-	209,594
Obras en curso	1,357	715,983	-	(474,630)	-	242,710
	<u>39,928,004</u>	<u>10,173,790</u>	<u>(188,422)</u>	<u>-</u>	<u>6,277,190</u>	<u>56,190,562</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios	549,443	192,944	-	-	-	742,387
Muebles y enseres	64,872	16,269	(26)	-	-	81,115
Unidades de transporte	949,664	323,021	(235,368)	-	-	1,037,317
Equipos de cómputo	162,694	39,104	-	-	-	201,798
Equipos diversos	97,774	13,342	(22,564)	-	-	88,552
	<u>1,824,447</u>	<u>584,680</u>	<u>(257,958)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,151,169</u>
Costo neto	<u>38,103,557</u>					<u>54,039,393</u>
Año 2013:						
Costo:						
Terrenos	27,236,206	838,560	(385,085)	-	6,443,459	34,133,140
Edificios	3,084,818	2,797	-	502,610	-	3,590,225
Muebles y enseres	142,462	13,083	-	18,999	-	174,544
Unidades de transporte	1,410,973	223,803	-	-	-	1,634,776
Equipos de cómputo	195,364	22,915	(5,079)	-	-	213,200
Equipos diversos	158,678	24,338	(2,254)	-	-	180,762
Obras en curso	10,556	512,410	-	(521,609)	-	1,357
	<u>32,239,057</u>	<u>1,637,906</u>	<u>(392,418)</u>	<u>-</u>	<u>6,443,459</u>	<u>39,928,004</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios	380,359	169,084	-	-	-	549,443
Muebles y enseres	51,588	13,284	-	-	-	64,872
Unidades de transporte	702,705	246,959	-	-	-	949,664
Equipos de cómputo	139,518	28,054	(4,878)	-	-	162,694
Equipos diversos	90,379	7,466	(71)	-	-	97,774
	<u>1,364,549</u>	<u>464,847</u>	<u>(4,949)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,824,447</u>
Costo neto	<u>30,874,508</u>					<u>38,103,557</u>
Al 1 de enero de 2013:						
Costo:						
Terrenos	7,121,045	276,294	-	-	19,838,867	27,236,206
Edificios	1,897,803	711,887	-	4475,128	-	3,084,818
Muebles y enseres	104,341	38,121	-	-	-	142,462
Unidades de transporte	1,265,432	173,923	(28,382)	-	-	1,410,973
Equipos de cómputo	199,315	13,932	(17,883)	-	-	195,364
Equipos diversos	134,587	24,091	-	-	-	158,678
Unidades por recibir	4,153	-	(4,153)	-	-	-
Obras en curso	229,826	255,858	-	(475,128)	-	10,556
	<u>10,956,502</u>	<u>1,494,106</u>	<u>(50,418)</u>	<u>-</u>	<u>19,838,867</u>	<u>32,239,057</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios	240,364	139,026	969	-	-	380,359
Muebles y enseres	36,819	10,722	4,047	-	-	51,588
Unidades de transporte	539,060	193,357	(29,712)	-	-	702,705
Equipos de cómputo	112,942	25,183	1,393	-	-	139,518
Equipos diversos	76,228	7,222	6,929	-	-	90,379
	<u>1,005,413</u>	<u>375,510</u>	<u>(16,374)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,364,549</u>
Costo neto	<u>9,951,089</u>					<u>30,874,508</u>

- a) En aplicación de la política que mantiene la Compañía de llevar a valor razonable sus terrenos, en el año 2014 efectuó una revaluación por S/.6,277,190 (S/.6,443,459 y S/.19,838,867 en los años 2013 y 2012, respectivamente) determinado mediante una tasación efectuada por un perito profesional independiente. Dicha revaluación fue registrado en el rubro Excedente de revaluación en el patrimonio (Nota 13), neto del correspondiente impuesto a la renta diferido ascendente a S/.1,632,069 (S/.1,933,038 y S/.5,951,660 en los años 2013 y 2012, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2014, el costo histórico de los terrenos ascienden a S/.16,905,715 (S/.8,235,899 y S/.7,397,339 al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013, respectivamente).
- b) En los años 2014 y 2013 se inauguraron las tiendas ubicadas en la ciudad de Lima, en los distritos de San Juan de Lurigancho y Villa El Salvador, respectivamente.
- c) En el mes de diciembre de 2014, la Compañía compró un inmueble ubicado en Huachipa a ser destinado como almacén, el cual fue financiado con una entidad financiera.
- d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene activos totalmente depreciados que aún se encuentran en uso cuyo costo es S/.359,241 (S/.525,361 al 31 de diciembre de 2013).
- e) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Gastos de venta (Nota 16)	467,744	395,121
Gastos de administración (Nota 17)	<u>116,936</u>	<u>69,726</u>
	<u>584,680</u>	<u>464,847</u>

- f) El costo y depreciación acumulada de edificios, unidades de transportes y obras en curso bajo contratos de arrendamiento financiero ascienden a:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>de 2013</u> S/.
Costo	1,549,960	1,686,810	1,526,490
Depreciación	<u>(314,736)</u>	<u>(455,926)</u>	<u>(299,375)</u>
	<u>1,235,224</u>	<u>1,230,884</u>	<u>1,227,115</u>

OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Este rubro comprende:

Acreedor	Garantía	Venci- miento	Tasa de interés	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero de 2013											
				2014		2013		2013		2013									
				Total S/.	Corriente S/.	No corriente S/.	Tasa de interés	Total S/.	Corriente S/.	No corriente S/.	Tasa de interés								
Financiamiento electrónico de compras																			
Varios	-	Mayo 2015	5.60%	17,386,469	17,386,469	-	5,936,231	5,936,231	-	305,110	305,110	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios																			
BBVA Banco Continental	-	Mayo 2013	6.00%	-	-	-	-	-	-	510,200	510,200	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	-	Febrero 2016	7.20%	-	-	-	246,832	109,281	137,551	317,972	92,770	137,551	225,202	225,202	225,202	225,202	225,202	225,202	225,202
Banco de Crédito del Perú	-	Diciembre 2015	8.80%	-	-	-	306,605	146,755	159,850	402,653	122,915	122,915	279,738	279,738	279,738	279,738	279,738	279,738	279,738
Banco de Crédito del Perú	-	Agosto 2018	6.00%	662,112	162,669	499,443	763,162	143,803	619,359	819,621	123,333	123,333	696,288	696,288	696,288	696,288	696,288	696,288	696,288
BBVA Banco Continental	-	Junio 2015	5.25%	662,112	162,669	499,443	358,047	235,588	122,459	530,755	204,079	204,079	326,676	326,676	326,676	326,676	326,676	326,676	326,676
							1,674,646	635,427	1,039,219	2,581,201	1,053,297	1,527,904	1,527,904	1,527,904	1,527,904	1,527,904	1,527,904	1,527,904	1,527,904
Arrendamiento financiero																			
Banco de Crédito del Perú	Montacarga	Sep 2014	6.30%	-	-	-	37,667	37,667	-	77,484	43,117	341,367	341,367	341,367	341,367	341,367	341,367	341,367	341,367
Banco de Crédito del Perú	Camión	Julio 2014	7.75%	-	-	-	-	-	8,570	8,570	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Montacarga	Julio 2014	6.60%	-	-	-	17,198	17,198	-	40,850	25,159	15,691	15,691	15,691	15,691	15,691	15,691	15,691	15,691
Banco de Crédito del Perú	Camioneta	Agosto 2014	6.85%	-	-	-	29,978	29,978	-	65,816	38,465	27,351	27,351	27,351	27,351	27,351	27,351	27,351	27,351
Banco de Crédito del Perú	Camión	Abril 2016	8.95%	67,347	48,548	18,799	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Montacarga	Marzo 2014	5.05%	-	-	-	11,016	11,016	-	43,433	33,382	10,051	10,051	10,051	10,051	10,051	10,051	10,051	10,051
BBVA Banco Continental	Camiones	Diciembre 2014	5.05%	-	-	-	12,185	12,185	-	54,223	43,105	11,118	11,118	11,118	11,118	11,118	11,118	11,118	11,118
BBVA Banco Continental	Montacarga	Abril 2015	7.00%	13,403	13,403	-	42,226	42,226	3	75,024	33,366	41,658	41,658	41,658	41,658	41,658	41,658	41,658	41,658
BBVA Banco Continental	Camión	Abril 2015	7.00%	9,383	9,383	-	48,471	35,933	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Montacarga	Abril 2015	7.00%	9,383	9,383	-	-	-	-	25,153	8,777	16,376	16,376	16,376	16,376	16,376	16,376	16,376	16,376
BBVA Banco Continental	Montacarga	Febrero 2017	6.98%	308,698	136,754	171,944	436,468	25,153	8,777	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Scotiabank	Camión	Mayo 2017	7.30%	56,100	22,062	34,038	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Scotiabank	Montacarga	Mayo 2017	7.30%	74,075	51,515	22,560	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Scotiabank	Camión	Febrero 2017	6.98%	45,546	29,826	15,720	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
				583,938	320,877	263,061	703,069	364,276	338,793	921,194	344,489	576,705	576,705	576,705	576,705	576,705	576,705	576,705	576,705
Letras en descuento																			
Banco de Crédito del Perú	-	2015	8.50%	28,216	28,216	-	108,498	108,498	-	142,288	142,288	-	-	-	-	-	-	-	-
				18,660,735	17,898,231	762,504	8,422,444	7,044,432	1,378,012	3,949,793	1,845,184	2,104,609	2,104,609	2,104,609	2,104,609	2,104,609	2,104,609	2,104,609	2,104,609

Los pagos mínimos a efectuarse y el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Hasta 1 año	351,282	399,107	400,261
De 1 a 3 años	<u>273,575</u>	<u>363,668</u>	<u>630,758</u>
	624,857	762,775	1,031,019
Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero	(40,919)	(59,706)	(109,825)
Valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero	<u>583,938</u>	<u>703,069</u>	<u>921,194</u>

El valor presente de las obligaciones de arrendamiento financiero es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Hasta 1 año	320,877	364,276	344,489
De 1 a 5 años	<u>263,061</u>	<u>338,793</u>	<u>576,705</u>
	<u>583,938</u>	<u>703,069</u>	<u>921,194</u>

12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Facturas por pagar	17,379,416	14,142,154	10,126,885
Letras por pagar	-	-	50,022
	<u>17,379,416</u>	<u>14,142,154</u>	<u>10,176,907</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de mercadería y de servicios necesarios para el desarrollo de la actividad de la Compañía. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

13 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, el capital social autorizado, suscrito y pagado, está representado por 7,000,000 y 3,910,865 acciones comunes respectivamente, S/.1.00 el valor nominal de cada una.

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 accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Hasta 5.00	1	1.28
De 5.00 a 35.00	3	98.72
Total	4	100.00

Mediante Junta Anual de Accionista del 31 de marzo de 2014 se aprobó la capitalización de resultados acumulados por S/.3,089,135.

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades la reserva legal debe constituirse con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

c) Excedente de revaluación -

El saldo de esta cuenta se origina por la revaluación voluntaria de terrenos. En concordancia con la NIC 16 este saldo no ha sido capitalizado, transfiriéndose de este, en el caso aplicable, a resultados acumulados el importe que se realice a través de su venta y/o deterioro. De esta forma el saldo de esta cuenta se irá reduciendo en el mismo importe en el que los correspondientes activos revaluados son realizados.

d) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

En Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2014 se acordó distribuir dividendos por S/.320,000.

En Junta General de Accionistas del 10 de octubre del 2013 se acordó distribuir dividendos por S/.220,000.

14 SITUACION TRIBUTARIA

a) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Impuesto a la renta corriente	1,325,371	1,093,088
Impuesto a la renta diferido	25,838	(76,840)
	<u>1,351,209</u>	<u>1,016,248</u>

b) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables respectivamente.

La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30%.

- c) A continuación se presenta la reconciliación entre la tasa efectiva del Impuesto a la renta y la tasa tributaria:

	Al 31 de diciembre de			
	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta según estado de resultados integrales	<u>4,112,898</u>	<u>100.00</u>	<u>2,696,818</u>	<u>100.00</u>
Impuesto calculado aplicando la tasa del 30%	1,233,869	30.00	809,045	30.00
Diferencias permanentes	<u>117,340</u>	<u>2.90</u>	<u>207,203</u>	<u>3.40</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>1,351,209</u>	<u>32.90</u>	<u>1,016,248</u>	<u>33.40</u>

El impuesto a la renta diferido está compuesto principalmente del pasivo por impuesto a la renta diferido respecto a la revaluación de terrenos por S/.8,465,474, S/.7,884,698 y S/.5,951,660 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, respectivamente (Nota 21)

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y de ser el caso corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años contados a partir del de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años 2011 al 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional moras e intereses si se producen se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- e) Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes vinculadas 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. Los contribuyentes deben de presentar esta información a la Administración Tributaria en los plazos establecidos en el cronograma difundido por este organismo gubernamental.
- f) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No.30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

- g) El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. En virtud del Decreto Legislativo N° 976, a partir del 1 de enero de 2009 la alícuota del ITAN es de 0.4%, que se calcula sobre la base del valor histórico de los activos netos de la empresa que exceda S/. 1,000,000, según el estado de situación financiera cerrado al 31 de diciembre del ejercicio gravable inmediato anterior.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

15 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Inventario inicial de existencias (Nota 9)	16,561,027	11,587,510
Compra de existencias	99,430,135	88,058,353
Desvalorización de existencias (Nota 9)	72,181	-
Consumo de mercaderías	(301,165)	(382,441)
Inventario final de existencias (Nota 9)	<u>(19,367,433)</u>	<u>(16,561,027)</u>
	<u>96,394,745</u>	<u>82,702,395</u>

16 GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Gastos de personal (Nota 18)	3,003,573	2,184,683
Servicios prestados por terceros	1,518,529	1,306,471
Tributos	87,283	71,851
Cargas de diversas de gestión	461,504	332,292
Depreciación (Nota 10)	467,744	395,121
Amortización	19,211	15,458
Provisión de cobranza dudosa (Nota 7)	<u>34,708</u>	<u>21,712</u>
	<u>5,592,552</u>	<u>4,327,588</u>

Los servicios prestados por terceros corresponden a fletes, movilidad, viáticos, alquileres de local, asesorías entre otros incurridos en la operación del negocio.

17 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Gastos de personal (Nota 18)	978,128	1,219,169
Servicios prestados por terceros	824,326	419,430
Tributos	8,138	3,398
Cargas de diversas de gestión	247,706	481,103
Depreciación (Nota 10)	116,936	69,726
Amortización	<u>4,803</u>	<u>6,625</u>
	<u>2,180,037</u>	<u>2,199,451</u>

18 GASTOS DE PERSONAL

A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Sueldos	2,156,070	1,779,726
Contribuciones sociales	225,987	173,531
Gratificaciones	375,381	309,531
Compensación por tiempo de servicios	223,191	176,168
Participación de los trabajadores	385,069	314,998
Vacaciones	207,269	172,728
Otros	408,734	477,170
	<u>3,981,701</u>	<u>3,403,852</u>

19 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía no está expuesta a contingencias significativas cuya probabilidad de ocurrencia haya requerido el registro de provisiones. De igual forma, no existen contingencias significativas que requieran revelación en los estados financieros.

Compromisos -

Cartas fianzas con instituciones financieras locales por un importe de S/.150,000 y US\$6,610,000 con la finalidad de garantizar sus operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2014 (S/.150,000 y US\$8,750,000 y US\$3,100,000 al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013, respectivamente).

20 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de autorización de emisión de los estados financieros individuales por la Gerencia, no se han identificado eventos subsecuentes que impliquen ajustes o revelación a las cifras reportadas al 31 de diciembre de 2014.

21 ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Estos son los primeros estados financieros individuales de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF. Las políticas contables descritas en la Nota 2 y 4, se han aplicado en la preparación de los estados financieros individuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2014. La información comparativa es presentada en los estados financieros individuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación de los saldos iniciales del estado individual de situación financiera de acuerdo con NIIF al 1 de enero de 2013 (fecha de transición de la Compañía).

A fin de preparar el estado individual de situación financiera de acuerdo con NIIF 1 al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha reconocido ajustes a los montos de los estados financieros previamente preparados de acuerdo con los PCGA en Perú. La información presentada a continuación provee una explicación de los impactos de la transición de PCGA en Perú a NIIF sobre la posición financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la Compañía en las fechas indicadas.

21.1 Excepciones y exclusiones a la aplicación retroactiva de las NIIF -

A continuación, se describen las excepciones obligatorias “Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera por primera vez”, y exclusiones opcionales a la aplicación retroactiva de las NIIF, establecidas por la NIIF y que fueron aplicadas a la Compañía en su proceso de conversión de los estados financieros de PCGA en Perú a NIIF.

a) Excepciones obligatorias -

La única excepción obligatoria que fue de aplicación a la Compañía fue la relacionada a los estimados contables. De esta forma, los estimados contables aplicados en la preparación de los estados financieros individuales de acuerdo con NIIF al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013 son uniformes con aquellos aplicados a dichas fechas en los estados financieros de acuerdo con PCGA en Perú.

b) Exclusiones opcionales -

La NIIF1, “Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera por primera vez”, ofrece a la entidad que adopte por primera vez las NIIF aplicar ciertas exclusiones a la adopción retrospectiva de ciertas normas a la fecha de transición. La Compañía ha aplicado la exclusión de la NIIF 1 referida al costo atribuido para inmuebles, mobiliario y equipo.

De esta forma la Compañía optó por medir ciertos activos fijos a su valor razonable determinado a la fecha de transición. De esta forma, los terrenos se sometieron a tasaciones efectuadas por profesionales independientes.

La determinación del valor razonable presenta las características del nivel 3 considerado en la NIIF 13, y se determinó en función de precios comparables de activos similares considerando el nivel de desgaste de los activos valorizados.

21.2 Conciliaciones entre PCGA en Perú y las NIIF -

La NIIF 1 requiere que una entidad concilie los saldos de su patrimonio, resultados integrales y flujos de efectivo de períodos anteriores. La adopción de las NIIF por primera vez en la Compañía no tuvo un impacto sobre el total de flujos operativos, de inversión y de financiamiento. Los cuadros que se presentan a continuación muestran las siguientes conciliaciones entre los PCGA en Perú y las NIIF:

- Estado individual de situación financiera al 1 de enero de 2013,
- Estado individual de situación financiera al 31 de diciembre de 2013,
- Estado individual de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.
- Patrimonio al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013

21.2.1 Conciliación del estado individual de situación financiera al 1 de enero de 2013

	PCGA en Perú S/.	Ref.	Impactos del cambio a las NIIF S/.	Reclasifica - ciones S/.	NIIF S/.
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,411,492		-	-	1,411,492
Cuenta por cobrar comerciales	920,719		-	-	920,719
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,293,588		-	(2,549)	2,291,039
Otras cuentas por cobrar	170,086		-	-	170,086
Existencias	13,102,895		-	-	13,102,895
Gastos pagados por anticipado	50,730		-	-	50,730
Total activo corriente	<u>17,949,510</u>		<u>-</u>	<u>(2,549)</u>	<u>17,946,961</u>
Activo no corriente					
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-		-	2,549	2,549
Inmuebles, maquinaria y equipo	11,035,641	(a)	19,838,867	-	30,874,508
Intangibles	212,809		-	-	212,809
Total activo no corriente	<u>11,248,450</u>		<u>19,838,867</u>	<u>2,549</u>	<u>31,089,866</u>
Total activo	<u>29,197,960</u>		<u>19,838,867</u>	<u>-</u>	<u>49,036,827</u>
Pasivo y patrimonio					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras	957,598		-	887,586	1,845,184
Cuentas por pagar comerciales	10,176,907		-	-	10,176,907
Cuentas por pagar a partes relacionadas	48,158		-	-	48,158
Otras cuentas por pagar	720,084		-	-	720,084
Porción corriente de obligaciones financieras a largo plazo	887,586		-	(887,586)	-
Total pasivo corriente	<u>12,790,333</u>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,790,333</u>
Pasivo no corriente					
Obligaciones financieras a largo plazo	2,104,609		-	-	2,104,609
Impuesto a la renta diferido	17,491	(b)	5,951,660	-	5,969,151
Total pasivo no corriente	<u>2,122,100</u>		<u>5,951,660</u>	<u>-</u>	<u>8,073,760</u>
Total pasivo	<u>14,912,433</u>		<u>5,951,660</u>	<u>-</u>	<u>20,864,093</u>
Patrimonio					
Capital	3,910,865		-	-	3,910,865
Reserva legal	751,579		-	-	751,579
Excedente de revaluación	-	(a)	13,887,207	-	13,887,207
Resultados acumulados	9,623,083		-	-	9,623,083
Total patrimonio	<u>14,285,527</u>		<u>13,887,207</u>	<u>-</u>	<u>28,172,734</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>29,197,960</u>		<u>19,848,867</u>	<u>-</u>	<u>49,036,827</u>

21.2.2 Conciliación del estado individual de situación financiera al 31 de diciembre de 2013

	PCGA en Perú S/.	Ref.	Impactos del cambio a las NIIF S/.	Reclasifica - ciones	NIIF S/.
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,213,584		-	-	1,213,584
Cuenta por cobrar comerciales	896,714		-	-	896,714
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	785,583		-	(35,796)	749,787
Otras cuentas por cobrar	926,354		-	-	926,354
Existencias	24,187,776		-	-	24,187,776
Gastos pagados por anticipado	59,187		-	-	59,187
Total activo corriente	<u>28,069,198</u>		<u>-</u>	<u>(35,796)</u>	<u>28,033,402</u>
Activo no corriente					
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-		-	35,796	35,796
Inmuebles, maquinaria y equipo	12,206,316	(a)	26,282,326	-	-
Inmuebles, maquinaria y equipo intangibles	210,859	(a)	(385,085)	-	38,103,557
Intangibles	210,859		-	-	210,859
Impuesto a la renta diferido	59,349		-	(59,349)	-
Total activo no corriente	<u>12,476,524</u>		<u>25,897,241</u>	<u>(23,553)</u>	<u>38,350,212</u>
Total activo	<u>40,545,722</u>		<u>25,897,241</u>	<u>(59,349)</u>	<u>66,383,614</u>
Pasivo y patrimonio					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras	6,044,729		-	999,703	7,044,432
Cuentas por pagar comerciales	14,142,154		-	-	14,142,154
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13,172		-	-	13,172
Otras cuentas por pagar	1,836,770		-	-	1,836,770
Porción corriente de obligaciones financieras a largo plazo	999,703		-	(999,703)	-
Total pasivo corriente	<u>23,036,528</u>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,036,528</u>
Pasivo no corriente					
Obligaciones financieras a largo plazo	1,378,012		-	-	1,378,012
Impuesto a la renta diferido		(b)	7,884,698	-	-
				(59,349)	7,825,349
Total pasivo no corriente	<u>1,378,012</u>		<u>7,884,698</u>	<u>59,349</u>	<u>9,203,361</u>
Total pasivo	<u>24,414,540</u>		<u>7,884,698</u>	<u>(59,349)</u>	<u>32,239,889</u>
Patrimonio					
Capital	3,910,865		-	-	3,910,865
Reserva legal	782,173		-	-	782,173
Otras reservas	175,972		-	-	175,972
Excedente de revaluación	-	(a)	18,397,628	-	18,397,628
Resultados acumulados	11,262,172	(a)	(385,085)	-	10,877,087
Total patrimonio	<u>16,131,182</u>		<u>18,012,543</u>	<u>-</u>	<u>34,143,725</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>40,545,722</u>		<u>25,897,241</u>	<u>(59,349)</u>	<u>66,383,614</u>

21.2.3 Conciliación del estado de resultados integrales del año 2013-

	<u>PCGA en</u> <u>Perú</u> <u>S/.</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIF</u> <u>S/.</u>	<u>NIIF</u> <u>S/.</u>	<u>Nota</u>
Ventas a terceros	93,122,574	-	93,122,574	
Ventas a partes relacionadas	71,459	-	71,459	
Costo de ventas	<u>(82,702,395)</u>	<u>-</u>	<u>(82,702,395)</u>	
Utilidad bruta	<u>10,491,638</u>	<u>-</u>	<u>10,491,638</u>	
Gastos de venta	<u>(4,327,588)</u>	<u>-</u>	<u>(4,327,588)</u>	
Gastos de administración	<u>(2,199,451)</u>	<u>-</u>	<u>(2,199,451)</u>	
Otros ingresos	383,300	-	383,300	
Otros gastos	<u>(2,384)</u>	<u>(385,085)</u>	<u>(387,469)</u>	(a)
	<u>(6,146,123)</u>	<u>(385,085)</u>	<u>(6,531,208)</u>	
Utilidad de operación	<u>4,345,515</u>	<u>(385,085)</u>	<u>3,960,430</u>	
Otros ingresos (gastos):				
Ingresos financieros	59,566	-	59,566	
Gastos financieros	<u>(379,189)</u>	<u>-</u>	<u>(379,189)</u>	
Diferencia de cambio, neta	<u>(943,989)</u>	<u>-</u>	<u>(943,989)</u>	(a)
	<u>(1,263,612)</u>	<u>(385,085)</u>	<u>(1,263,612)</u>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,081,903	<u>(385,085)</u>	2,696,818	
Impuesto a la renta	<u>(1,016,248)</u>	<u>-</u>	<u>(1,016,248)</u>	
Utilidad del año	2,065,655	<u>(385,085)</u>	1,680,570	
Otros resultados integrales	-	4,510,421	4,510,421	(a)
Total resultados integrales	<u>(2,065,655)</u>	<u>4,125,336</u>	<u>6,190,991</u>	

21.2.4 Conciliación del estado de cambios en el patrimonio -

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2013</u> <u>S/.</u>	<u>Al 1 de</u> <u>enero</u> <u>2013</u> <u>S/.</u>
Patrimonio en PCGA	16,131,182	14,285,527
Ajustes:		
Excedente de revaluación (a)	26,282,326	19,838,867
Pérdida de valor de terreno (c)	<u>(385,085)</u>	-
Impuesto a la renta diferido (b)	<u>(7,884,698)</u>	<u>(5,951,660)</u>
Patrimonio en NIIF	<u>34,143,725</u>	<u>28,172,734</u>

Explicación de los ajustes principales de NIIF:

a) Inmuebles, mobiliario y equipo

En sus estados financieros de acuerdo con PCGA en Perú, la Compañía mantenía los bienes del activo fijo al valor en libros es decir no se realizaba revaluaciones, los miembros del directorio decidieron reestimar a la fecha de aplicación de las NIIF.

En este contexto, la Compañía revisó el costo de los terrenos y los comparó con las tasaciones realizadas. Como parte del proceso de primera adopción, al 1 de enero de 2013, la Compañía reconoció un incremento de S/.19,838,867 que luego del impuesto a la renta diferido de S/.5,951,660, asciende a S/.13,887,207 con abono a Excedente de revaluación. Al 31 de diciembre de 2013, se reconoció un incremento de S/.6,443,459 que luego del impuesto a la renta diferido de S/.1,933,038, asciende a S/.4,510,421 con abono a Excedente de revaluación.

Asimismo, en el 2013, de la revisión del costo de los terrenos a valor de mercado, se registró una pérdida de valor de un inmueble por S/.385,085.

b) Impuesto a la renta diferido resultante de diferencias temporales que surgen de ajustes a NIIF

Se reconoció un pasivo por impuesto a la renta diferido sobre la base de los efectos surgidos en la conversión de estados financieros a NIIF por un importe de S/.5,951,660 al 1 de enero de 2013 y S/.7,884,698 al 31 de diciembre de 2013.