

---

## **DISTRIBUCIONES OLANO SAC**

### **Estados Financieros**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, junto con el dictamen de los auditores independientes

---



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A los señores integrantes del Directorio y Accionistas de Distribuciones Olano SAC

Hemos auditado los estados financieros adjuntos **Distribuciones Olano SAC**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto, y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas

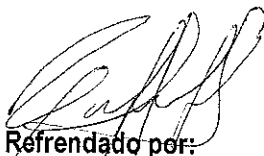
Es responsabilidad de la Gerencia la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera y principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú. Esta responsabilidad implica diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables necesarias de acuerdo con las circunstancias

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestro examen, el que fue realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia relevante, suficiente y competente sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros, evaluando si los principios de contabilidad aplicados y las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son apropiados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias. Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para sustentar nuestra opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Distribuciones Olano SAC al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas internacionales de información financiera; por lo que emitimos una opinión sin salvedades

20 de abril de 2015



Refrendado por:  
**CPC Luis Alberto Cermeño Peña**  
Matrícula N° 04-814

## **DISTRIBUCIONES OLANO SAC**

### **ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

#### **CONTENIDO**

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

## **DISTRIBUCIONES OLANO SAC**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre 2013

#### **1 IDENTIFICACION DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

**Distribuciones Olano SAC** (en adelante "la Compañía") es una empresa que inició sus operaciones económicas el 01 de marzo de 1993, encontrándose inscrita en la partida electrónica N° 11012870 del Registro de sociedades de la Oficina Registral de Chiclayo.

La actividad económica de la Compañía es la comercialización de materiales y acabados de construcción, herramientas y ferretería, siendo también materia de su objeto social la importación, exportación y venta de materiales, acabados, herramientas, equipos y maquinaria para construcción, artículos de ferretería, muebles para el hogar y oficina, productos y materiales de limpieza, repuestos y accesorios automotrices, maquinaria industrial, grupos electrógenos, motores eléctricos de comunicación y telefonía, equipos de procesamiento automatizado de datos, así como los repuestos, partes, piezas e insumos.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía cuenta con catorce tiendas ubicadas en las ciudades de Chiclayo, Lambayeque, Chepén, Sullana, Piura, Cajamarca, Trujillo, Chimbote, Huancayo y Chota.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por junta general de accionistas celebrada el 28 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la junta general de accionistas el día 30 de marzo de 2015.

El domicilio fiscal de la empresa está fijado en calle Leoncio Prado N° 549, Urbanización El Provenir, distrito y provincia de Chiclayo, departamento de Lambayeque.

#### **2 BASES DE PREPARACIÓN Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **(a) Bases de preparación y presentación**

En la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía ha observado el cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes a dichas fechas.

Los presentes estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

### **(b) Moneda Funcional y de presentación**

Los estados financieros adjuntos se presentan en miles de Nuevos Soles, que es la moneda funcional que corresponde. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes que comercializa, entre otros factores.

### **(c) Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones y supuestos para la determinación de saldos de activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para revelación de activos y pasivos contingentes, a la fecha de los estados financieros. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio, y de ejercicios futuros de ser el caso. Las estimaciones significativas relacionadas con los estados financieros son: la provisión para cuentas de cobranza dudosa y para obsolescencia de existencias, la depreciación y provisión para pérdida por deterioro de instalaciones, maquinaria y equipo, la amortización de activos intangibles.

### **(d) Cuentas por cobrar comerciales**

Las cuentas por cobrar comerciales se registran a su valor nominal.

La provisión para desvalorización de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía, la evaluación de las posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro. La provisión para desvalorización de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para desvalorización de cuentas por cobrar, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado peruano.

### **(e) Existencias**

Las existencias se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; el costo de las existencias por recibir, usando el método

de costo específico.

#### **(f) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el balance de situación financiera son: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales y a vinculadas, obligaciones financieras, y otras cuentas por cobrar y por pagar

La clasificación de un instrumento financiero como pasivo financiero o como instrumento de patrimonio se hace de conformidad con la esencia del acuerdo contractual que lo origina. Los intereses, pérdidas y ganancias relacionados con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero se reconocen como gasto o ingreso.

#### **(g) Propiedades, planta y equipo**

Propiedades, planta y equipo se registran al costo, y están presentados netos de depreciación y pérdida por deterioro acumulada. La depreciación anual se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes.

Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional de ese activo únicamente cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que tales desembolsos resultaran en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en el que son incurridos. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto.

La depreciación de los activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual durante su vida útil. El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado separado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades, planta y equipo, las mismas que han sido estimadas como sigue al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	Años
Edificios y construcciones	20
Mejoras en edificios y construcciones alquiladas	Según contrato
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada y, cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición, se incluye en el estado separado de resultados integrales

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o son capitalizados por separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo de estos activos se puede medir razonablemente. Todos los otros costos, incluyendo los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo

Los trabajos en curso representan mejoras de inmuebles y construcciones y se registran al costo como un componente separado de propiedades, planta y equipo. Los trabajos en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable

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. Estas se incluyen como Otros ingresos operativos y gastos operativos, neto, en el estado separado de resultados integrales.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha del estado separado de situación financiera y se ajustan, prospectivamente, de aplicar

#### **(h) Activos intangibles**

Los activos intangibles se registran al costo de adquisición y están presentados netos de la amortización acumulada. En este rubro se incluyen las licencias y programas de cómputo adquiridos, las cuales se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con la producción de programas de cómputo únicos e identificables controlados por la Compañía, y que probablemente generarán beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los pagos a la empresa



que desarrolla el programa de cómputo y los desembolsos directamente relacionados a esta actividad.

La amortización se determina siguiendo el método de línea recta utilizando una vida útil de 10 años. La amortización anual se reconoce como gasto.

#### **(i) Provisiones**

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el integro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos efectuados mensualmente con carácter cancelatorio.

La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconocen a la fecha del estado de situación financiera.

#### **(j) Pasivos y activos contingentes**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se producirá un ingreso de recursos.

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

#### **(k) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

Los ingresos por venta de productos y el costo de ventas relacionado son reconocidos cuando se ha entregado el bien y se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la entidad. Los ingresos por intereses se reconocen en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido. Los demás ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.

Los criterios específicos de reconocimiento de ingresos, costos y gastos se describen a continuación:

#### **Venta de bienes**

Los ingresos procedentes de la venta de bienes se reconocen, netos de descuento, cuando los riesgos significativos y los beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes

#### **Prestación de servicios**

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen cuando se presta el servicio y se miden de acuerdo a su realización

#### **Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.

#### **Costo de ventas**

El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta

#### **Otros costos y gastos**

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

#### **Gastos financieros**

Los gastos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos recibidos. Los gastos financieros no devengados se presentan disminuyendo el pasivo que les dio origen.

#### **(l) Ganancias y pérdidas por diferencia de cambio**

Las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio provenientes de la cancelación de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera, o del ajuste de tales partidas por variaciones en el tipo de cambio después de su registro inicial, se reconocen como un ingreso y un gasto financiero, respectivamente, en el ejercicio en el cual surgen.

#### **(m) Impuestos**

##### **Gasto por impuesto a las ganancias:**

Impuesto las ganancias corriente:

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. Las normas legales y tasas impositivas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado separado de situación financiera. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido:

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos diferidos por impuesto a las ganancias se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reveren en el futuro cercano.

Los activos diferidos por impuesto a las ganancias se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos diferidos por impuesto a las ganancias se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuestos a las ganancias diferidos se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos diferidos por impuesto a las ganancias sean utilizados total o parcialmente. Los activos diferidos por impuesto a las ganancias no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos diferidos por impuesto a las ganancias no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal

**Impuesto general a las ventas:**

Los ingresos por ventas de bienes y prestaciones de servicios, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe del impuesto general a las ventas, salvo:

Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

Las cuentas por cobrar y por pagar incluyen el importe de impuestos sobre las ventas

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Autoridad Tributaria, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado separado de situación financiera, según corresponda

**(n) Participación de utilidades**

La participación a los trabajadores para el período corriente se calcula por el monto que se espera pagar al personal. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado separado de situación financiera, siendo aplicable a la empresa la tasa de 8 por ciento, que estuvo vigente en los ejercicios económicos 2014 y 2013. De acuerdo con las normas legales, esta tasa de la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente. El monto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es presentada en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Gastos de administración" y "Gastos de ventas y distribución", según corresponda

Estas participaciones se reconocen en los estados financieros siguiendo los criterios contemplados en la NIC 19, "Beneficios a los empleados"

## DISTRIBUCIONES OLANO SAC

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

<u>ACTIVO</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVO</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activo corriente</u>	Nota	S/ (000)	S/ (000)	<u>Pasivo corriente</u>	Nota	S/ (000)	S/ (000)
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2,222	3,717	Cuentas por pagar comerciales	13	10,779	11,972
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	5,987	4,806	Obligaciones Financieras	14	27,071	29,101
Otras cuentas por cobrar, neto	6	2,335	2,634	Otras cuentas por Pagar	15	1,204	672
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	12,486	10,600	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	2	0
Inventarios, neto	8	23,995	23,993	Provisión para beneficios de los empleados	16	430	343
Gastos contratados por anticipado	9	177	195	Ingresos Diferidos	17	962	1,201
Otros activos	10	182	254	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>40,448</b>	<b>43,289</b>
<b>Total activo corriente</b>		<b>47,384</b>	<b>46,199</b>				
 <u>Activo no corriente</u>				 <u>Pasivo no corriente</u>			
Propiedades, planta y equipo, neto	11	16,670	14,822	Obligaciones Financieras	14	11,106	6,001
Activos intangibles, neto	12	41	51	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	0	0
<b>Total activo no corriente</b>		<b>16,711</b>	<b>14,873</b>	<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>11,106</b>	<b>6,001</b>
				<b>Total pasivo</b>		<b>49,290</b>	<b>49,290</b>
				 <u>Patrimonio neto</u>			
				Capital	18	8,000	8,000
				Capital Adicional	19	83	83
				Reserva legal	20	1,437	1,215
				Resultados Acumulados	21	3,021	2,484
				<b>Total patrimonio neto</b>		<b>12,541</b>	<b>11,782</b>
 <b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>64,095</b>	<b>61,072</b>	 <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>64,095</b>	<b>61,072</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

## DISTRIBUCIONES OLANO SAC

### ESTADO DE RESULTADOS

	<u>Notas</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2014</u> S/ (000)	<u>2013</u> S/ (000)
Ventas netas	22	101,239	89,955
Costo de ventas	23	(84,330)	(75,530)
<b>Ganancia (pérdida) bruta</b>		16,909	14,425
Gastos de ventas y distribución	24	(8,199)	(7,737)
Gastos de administración	25	(6,577)	(5,509)
Otros ingresos operativos	26	3,640	3,624
Otros gastos operativos			
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>		5,773	4,803
Ingresos financieros	27	1,295	880
Gastos Financieros	28	(2,885)	(2,336)
Diferencia de cambio	29	(87)	(108)
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>		4,096	3,240
Gasto por impuesto a las ganancias	30	(1,232)	(1,020)
<b>Ganancia (pérdida) neta del ejercicio</b>		2,864	2,220

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

**DISTRIBUCIONES OLANO SAC**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

<u>Notas</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2014</u> S/,(000)	<u>2013</u> S/ (000)
<b>Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	2,864	2,220
<b>Componentes de Otro Resultado Integral:</b>		
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo	0	0
Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	0	0
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	0	0
Variación neta de activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	0	0
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
<b>Otro Resultado Integral antes de Impuestos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Impuesto a las Ganancias relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral</b>		
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo	0	0
Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	0	0
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	0	0
Variación neta de activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	0	0
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
<b>Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionados con Componentes de Otro Resultado Integral</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Otros Resultado Integral</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultado Integral Total del Ejercicio, neto del Impuesto a las Ganancias</b>	<b>2,864</b>	<b>2,220</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

## DISTRIBUCIONES OLANO SAC

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

CUENTA	Capital social	Capital adicional	Reserva legal	Otras reservas	Excedente de revaluación	Resultados acumulados	TOTAL
	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
<b>Saldos al 01 de enero de 2013</b>	8,000	83	964	0	0	3,835	12,882
Utilidad neta						2,220	2,220
Otros resultados integrales del ejercicio						(251)	0
Resultado integral del ejercicio			251			(3,320)	(3,320)
Transferencia a reserva legal							
Distribución de dividendos							
Capitalización de resultados acumulados							
Aportes de caapital							
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>8,000</b>	<b>83</b>	<b>1,215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,484</b>	<b>11,782</b>
Utilidad neta						2,864	2,864
Otros resultados integrales del ejercicio						(222)	0
Resultado integral del ejercicio			222			(1,973)	(1,973)
Transferencia a reserva legal							
Distribución de dividendos							
Capitalización de resultados acumulados							
Aportes de capital							
Otros movimientos de partidas patrimoniales						(132)	(132)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>8,000</b>	<b>83</b>	<b>1,437</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,021</b>	<b>12,541</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



**DISTRIBUCIONES OLANO SAC**

**CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO  
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/ (000)	S/ (000)
<b>Utilidad (o pérdida) del Ejercicio</b>	2,864	2,220
<b>Mas: Ajustes a la utilidad (o pérdida) del Ejercicio</b>		0
Depreciación y amortización del periodo	676	575
Diferencia de cambio en operaciones financieras	169	264
<b>Menos: Utilidades no generadas por actividades de operación:</b>	0	
Utilidad en venta de activo fijo	0	0
Intereses cobrados a vinculadas	( 1,013)	( 880)
<b>Cargos y Abonos por cambios netos en el Activo y Pasivo:</b>	0	
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales	125 (	510)
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Diversas	255 (	527)
(Aumento) Disminución en Gastos pagados por adelantado	( 381) (	715)
(Aumento) Disminución en Existencias	( 1) (	6,606)
Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar	180	86
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales	( 2,058)	4,084
Aumento (Disminución) de Tributos por Pagar	344 (	483)
Aumento (Disminución) de Remuneraciones por Pagar	95 (	51)
<b>AUMENTO (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LA ACTIVIDAD DE OPERACION</b>	<b>1,255 (</b>	<b>2,544)</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

### 3 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Al cierre del 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, el cual fue de S/2.989 venta, y S/ 2.981 compra (S/2.796 venta, y S/ 2.794 compra en 2013) por US\$1 00

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

	2014	2013
	U.S. \$(000)	U.S. \$(000)
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	298	68
Cuentas por cobrar comerciales	1,669	0
Otras cuentas por cobrar, neto	131	128
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,623	809
Servicios contratados por anticipado	83	36
	<b>4,804</b>	<b>1,041</b>
<b>Pasivos:</b>		
Cuentas por pagar comerciales	1,257	844
Obligaciones financieras	1,863	822
Otras cuentas por pagar	0	7
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	0
	<b>3,120</b>	<b>1,673</b>
<b>Posición pasiva neta</b>	<b>1,684</b>	<b>-632</b>

Al 31 de diciembre de 2014 la entidad ha registrado ganancia por diferencia de cambio por S/ 632,087 (S/742,425 en 2013) y pérdida por diferencia de cambio por S/ 718,892 (S/ 850,028 en 2013)

#### 4 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014 S/ (000)	2013 S/ (000)
Caja ( a )	342	494
Fondos Fijos	40	40
Depósitos en tránsito ( b )	76	67
Bancos Cuentas Corrientes ( c )	1,758	3,111
Depósitos a plazos	6	5
	<u>2,222</u>	<u>3,717</u>

( a ) El saldo de caja está conformado por el efectivo recaudado en las ventas que será depositado en las cuentas bancarias de la Compañía el primer día útil siguiente

( b ) Los depósitos en tránsito corresponden a los voucher de pago de Visa y Mastercard procedentes de las ventas, entregados a las entidades bancarias y cuyos importes aún no han sido abonados en las respectivas cuentas corrientes de la Compañía.

( c ) La Compañía tiene cuentas corrientes en nuevos soles y en dólares estadounidenses (U S \$), en los diferentes bancos del sistema financiero peruano

#### 5 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014 S/ (000)	2013 S/ (000)
Facturas por Cobrar	3,587	3,089
Letras por Cobrar	584	766
Facturas en cobranza dudosa	1,210	859
Anticipos a proveedores	1,816	951
	<u>7,197</u>	<u>5,665</u>
Provisión Cbza. Dudosa	<u>(1,210)</u>	<u>(859)</u>
	<u>5,987</u>	<u>4,806</u>

## 6 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/ (000)	S/ (000)
Prestamos al Personal ( a )	478	430
Prestamos cobranza dudosa	13	13
Entregas a rendir cuenta	18	8
Adelantos ( a )	0	313
Préstamos a terceros ( b )	1,336	1,570
Reclamaciones a terceros	121	86
Intereses por cobrar ( c )	251	125
Depósitos otorgados en garantía ( d )	122	102
Préstamos de terceros en cobranza dudosa	26	17
Provisión cobranza dudosa préstamos	(30)	(30)
	<b>2,335</b>	<b>2,634</b>

( a ) Los préstamos al personal y adelantos no devengan intereses

( b ) Los préstamos a terceros son otorgados para recuperación en corto plazo, devengando un interés promedio de 1 00 % como tasa de interés mensual nominal (12 68% TEA).

( c ) Corresponde a intereses pendientes de cobranza por préstamos otorgados a terceros

( d ) Los depósitos en garantía corresponden a los locales arrendados en los cuales funcionan algunas tiendas y almacenes de la Compañía, así como oficinas administrativas en la ciudad de Lima.

## 7 SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a empresas

	2014	2013
	S/ (000)	S/ (000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
Ladrillos Peruanos SAC	841	1,282
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Corporación Sipán SAC	7,919	5,335
Ladrillos Peruanos SAC	3,726	3,983
	11,645	9,318
<b>Total cuentas por cobrar a relacionadas</b>	<b>12,486</b>	<b>10,600</b>

La Gerencia considera que estas cuentas serán cobradas en el año 2015

<b>Otras cuentas por pagar:</b>		
Otras cuentas por pagar relacionadas	2	0
<b>Total cuentas por pagar a relacionadas</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

Las operaciones realizadas con las empresas relacionadas fueron las siguientes:

	2014	2013
	S/ (000)	S/ (000)
Venta de bienes	266	41
Intrereses por préstamos otorgados	1,013	687
Compra de bienes	12	2
Ingresos por alquileres	96	96
Prestamos otorgados	2,327	3,842

La Gerencia considera que realiza las operaciones con vinculadas aplicando las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, aplicando precios de mercado. La compañía ha formulado los estudios de precios de transferencia de los años 2014 y 2013 a que está obligada por las normas tributarias, estableciéndose en ellos que en las operaciones con empresas relacionadas no hay diferencia en las políticas de precios ni en la base de cálculo de impuestos

## 8 INVENTARIOS

Este rubro comprende lo siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/ (000)	S/ (000)
Mercaderías nacionales	20,594	21,221
Mercadería procedente de importación directa	1,228	773
Existencias por recibir	2,173	1,999
	<b>23,995</b>	<b>23,993</b>

## 9 GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

A continuación se presenta la conformación de este rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/ (000)	S/ (000)
Seguros contratados por anticipado	20	16
Alquileres contratados por anticipado	152	156
Gastos diferidos	5	23
	<b>177</b>	<b>195</b>

## 10 OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta la conformación de este rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo a favor de impuesto a las ganancias	182	254
	<b>182</b>	<b>254</b>

### 11 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto

El movimiento de este rubro ha sido el siguiente:

Descripción	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos	Construcciones en curso	Total S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Costo</b>									
Saldo al 1° de enero	7,082	8,384	78	602	865	829	0	17,840	15,920
Adiciones	1,587	670	71	16	103	67		2,514	2,883
Retiros y/o ventas								0	0
Transferencias								0	(963)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>8,669</b>	<b>9,054</b>	<b>149</b>	<b>618</b>	<b>968</b>	<b>896</b>	<b>0</b>	<b>20,354</b>	<b>17,840</b>
<b>Depreciación acumulada</b>									
Saldo al 1° de enero	0	1,534	11	485	368	620	0	3,018	2,457
Adiciones		420	11	86	84	65		666	563
Retiros y/o ventas								0	(2)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>0</b>	<b>1,954</b>	<b>22</b>	<b>571</b>	<b>452</b>	<b>685</b>	<b>0</b>	<b>3,684</b>	<b>3,018</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>8,669</b>	<b>7,100</b>	<b>127</b>	<b>47</b>	<b>516</b>	<b>211</b>	<b>0</b>	<b>16,670</b>	<b>14,822</b>

## 12 ACTIVOS INTANGIBLES, Neto

El movimiento de este rubro ha sido el siguiente:

Descripción	Licencias y derechos	Marcas	Aplicaciones informáticas	Total S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Costo</b>					
Saldo al 1° de enero	6	30	77	113	110
Adiciones	1			1	3
Retiros y/o ventas				0	0
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>7</b>	<b>30</b>	<b>77</b>	<b>114</b>	<b>113</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Saldo al 1° de enero	4	11	47	62	50
Adiciones	3	2	6	11	12
Retiros y/o ventas				0	0
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>53</b>	<b>73</b>	<b>62</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>41</b>	<b>51</b>

## 13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por Pagar	9,216	10,343
Anticipos recibidos de clientes	0	0
Letras por Pagar	1,559	1,628
Otras cuentas comerciales por pagar	4	1
	<b>10,779</b>	<b>11,972</b>



## 14 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro, presentado a sus valores netos deduciendo los intereses por devengar, comprende lo siguiente:

Acreedor	Vencimiento	Moneda de origen	tasa de interés efectiva anual %	AÑO 2014		AÑO 2013		
				Parte corriente S/.(000)	Parte no corriente S/.(000)	Parte corriente S/.(000)	Parte no corriente S/.(000)	
<b>Pagarés de corto plazo (a):</b>								
Banco de crédito del Perú	Junio 2015	S/.	7.05	2,705	2,705	4,573	4,573	4,573
Banco BBVA Continental	Abril 2015	S/.	6.85	5,634	5,634	6,857	6,857	6,857
Banco BBVA Continental	Abril 2015	U.S. \$	7.00	487	487	297	297	297
Banco GNB	Julio 2015	S/.	7.33	2,874	2,874	3,949	3,949	3,949
Banco Financiero	Febrero 2015	S/.	6.90	1,729	1,729	3,952	3,952	3,952
Banco Scotiabank	Mayo 2015	S/.	6.75	4,712	4,712	3,417	3,417	3,417
Banco Interbank	Julio 2015	S/.	7.97	422	422			
<b>Financiamiento electrónico de compras (a):</b>								
Banco de crédito del Perú	Junio 2015	S/.	7.05	2,133	2,133	1,973	1,973	1,973
								0
								0
<b>Confirming:</b>								
Banco BBVA Continental	Abril 2015	S/.	6.85	2,500	2,500	2,000	2,000	2,000
<b>Préstamos a mediano plazo ( b ):</b>								
Banco de crédito del Perú	Hasta agosto 2018	S/.	7.50	403	948	345	1,351	1,696
Banco de crédito del Perú	Hasta abril 2017	U.S. \$	7.00	353	448	379	749	1,128
Banco GNB	Hasta mayo 2018	S/.	8.00	961	2,403	981	3,363	4,344
Banco GNB	Hasta Junio 2017	U.S. \$	9.20	97	390	156	456	612
Banco GNB	Hasta diciembre 2019	S/.	8.00	1,491	5,959	0	0	0
Banco Scotiabank	Hasta junio 2015	U.S. \$	8.99	49	0	85	46	131
Banco Financiero	Hasta mayo 2019	S/.	7.50	281	958	0	0	0

## 15 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014 S/ (000)	2013 S/ (000)
Tributos por pagar	835	491
Remuneraciones por pagar	7	0
Depósitos en garantía	153	0
Depósitos por identificar	198	147
Otros gastos por pagar	11	34
	<b>1,204</b>	<b>672</b>

## 16 PROVISIÓN PARA BENEFICIOS DE LOS EMPLEADOS

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014 S/ (000)	2013 S/ (000)
Participaciones por pagar ( a )	357	272
Beneficios sociales de los trabajadores ( b )	73	71
	<b>430</b>	<b>343</b>

( a ) Corresponde a la participación de los trabajadores en las utilidades del año 2013, calculadas aplicando el 8% sobre la utilidad tributaria, calculada de acuerdo a las normas de la ley del impuesto a la renta

( b ) Comprende la provisión para compensación por tiempo de servicios de los trabajadores, periodo de noviembre y diciembre de 2014 y 2013 respectivamente. La compensación devengada hasta el mes de octubre de cada año ha sido depositada por la Compañía en las respectivas cuentas individuales de CTS de los trabajadores, en aplicación de la anormatividad vigente

## 17 INGRESOS DIFERIDOS

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014 S/ (000)	2013 S/ (000)
Mercadería vendida pendiente de despacho	962	1,201
	<b>962</b>	<b>1,201</b>

## 18 CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el capital emitido de la Compañía está representado por 800,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de diez nuevos soles por acción

	2014 S/ (000)	2013 S/ (000)
Capital emitido	8,000	8,000
	<b>8,000</b>	<b>8,000</b>

La estructura de la participación accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

Participación individual del capital %	Número de accionistas	Total participación
Hasta 0.004	1	0.004
De 0.005 hasta 99.996	1	99.996
	2	100.000

## 19 CAPITAL ADICIONAL

Comprende lo siguiente:

	2014 S/ (000)	2013 S/ (000)
Aportes por capitalizar	83	83
	<b>83</b>	<b>83</b>

## 20 RESERVA LEGAL

En aplicación de lo que dispone la Ley General de Sociedades, la Compañía ha detruido el 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, transfiriéndola a la cuenta de reserva legal; obligación que se mantendrá hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Durante el año 2014, y de acuerdo con lo permitido por la Ley General de Sociedades, el importe registrado por la Compañía por este concepto ascendió a S/ 251,314 (S/ 251,314 durante el año 2013), con lo que los saldos de cierre son los siguientes:

	2014 S/ (000)	2013 S/ (000)
Reservas legales	1,437	1,215
	<b>1,437</b>	<b>1,215</b>

## 21 RESULTADOS ACUMULADOS

El movimiento de los resultados acumulados ha sido el siguiente:

	2014 S/ (000)	2013 S/ (000)
Resultados acumulados al inicio del ejercicio	2,484	3,835
Ajustes ejercicios anteriores	(132)	0
Transferencia a reservas legales	(222)	(251)
Distribución de dividendos ( a )	(1,973)	(3,320)
Resultado del ejercicio en curso	2,864	2,220
	<b>3,021</b>	<b>2,484</b>

( a ) La junta general de accionistas celebrada el 20 de enero de 2013 acordó delegar al Directorio la decisión de distribuir dividendos, lo que fue realizado mediante la distribución de S/. 3320,333; que fueron pagados a los accionistas en el ejercicio 2013

## 22 VENTAS NETAS

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014 S/ (000)	2013 S/ (000)
Venta de mercaderías	101,547	90,079
Prestación de servicios ( a )	0	10
Descuentos, rebajas y bonificaciones	(308)	(134)
	<b>101,239</b>	<b>89,955</b>

( a ) El ingreso por servicios comprende los servicios de transporte e instalación de la mercadería vendida

## 23 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas ha sido determinado de acuerdo a lo siguiente:

	2014 S/ (000)	2013 S/ (000)
Inventario inicial de mercaderías	23,993	17,388
Compras	83,230	80,455
Mercadería tránsito	1,123	1,828
Consumos internos	(21)	(148)
	<b>108,325</b>	<b>99,523</b>
Inventario final	(23,995)	(23,993)
Costo de ventas	<b>84,330</b>	<b>75,530</b>

## 24 GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/ (000)	S/ (000)
Sueldos	3,015	2,694
Gratificaciones y vacaciones	774	713
Otras remuneraciones	191	166
Participación de los trabajadores	109	189
Seguridad y previsión social	292	261
Servicios de terceros	3,059	2,883
Tributos	5	6
Otros gastos de gestión	466	570
Depreciación y otras provisiones	288	255
	<b>8,199</b>	<b>7,737</b>

## 25 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/ (000)	S/ (000)
Sueldos	1,983	1,840
Gratificaciones y vacaciones	489	500
Otras remuneraciones	296	253
Participación de los trabajadores	248	83
Seguridad y previsión social	190	178
Servicios de terceros	1,335	1,337
Tributos	230	149
Otros gastos de gestión	577	403
Depreciación y otras provisiones	1,229	766
	<b>6,577</b>	<b>5,509</b>

## 26 OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/ (000)	S/ (000)
Descuentos obtenidos	3,355	3,051
Alquileres	110	96
Comisiones y reembolsos de gastos	161	463
Otros ingresos diversos	14	14
	<b>3,640</b>	<b>3,624</b>

## 27 INGRESOS FINANCIEROS

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014 S/ (000)	2013 S/ (000)
Intereses por cuentas comerciales	57	68
Intereses de préstamos otorgados	1,233	807
Rentabilidad depósitos bancarios	5	5
	<u>1,295</u>	<u>880</u>

## 28 GASTOS FINANCIEROS

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014 S/ (000)	2013 S/ (000)
Intereses por préstamos y obligaciones	2,421	1,902
Comisiones y gastos bancarios	464	435
	<u>2,885</u>	<u>2,336</u>

## 29 DIFERENCIA DE CAMBIO, neta

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014 S/ (000)	2013 S/ (000)
Ganancia por diferencia de cambio	632	742
Pérdida por diferencia de cambio	(719)	(850)
	<u>(87)</u>	<u>(108)</u>

## 30 GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El impuesto a las ganancias ha sido calculado aplicando el 30 % a la utilidad gravable de cada ejercicio:

	2014 S/ (000)	2013 S/ (000)
Impuesto a la renta de tercera categoría	1,232	1,020
	<u>1,232</u>	<u>1,020</u>

### **31 SITUACIÓN TRIBUTARIA**

La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable. Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos, siendo obligación de la empresa pagadora efectuar la retención del tributo en la fuente.

A partir del 2015, la Ley N° 30296, ha fijado que la tasa de impuesto a la renta en Perú aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, será la siguiente: Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento, Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento, y Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

La misma Ley ha establecido que por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, las tasas del impuesto adicional sobre los dividendos serán las siguientes: Años 2015 y 2016: 6.8 por ciento, años 2017 y 2018: 8 por ciento; y años 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

En la determinación del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas, los precios aplicados en las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación, para lo que la Compañía ha formulado el respectivo Informe Técnico de Precios de Transferencia. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores opinan, que como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

La Administración Tributaria ha fiscalizado las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas hasta el año 2012 inclusive. Las declaraciones de los años 2013 y 2014 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria, que tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, determinar estos tributos calculados por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. En opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### **32 CONTINGENCIAS**

La Compañía no afronta litigios judiciales ni como demandante ni demandada. La Gerencia no tiene conocimiento de ningún evento que podría eventualmente generar gastos u obligaciones.

### 33 MANEJO DE RIESGOS FINANCIEROS

Debido a la actividad económica que desarrolla la Compañía, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez, tipo de cambio y operativo, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, por los niveles correspondientes

#### **Estructura de gestión de riesgos:**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base a los siguientes niveles de la empresa:

**Directorio:** El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, proporcionando los lineamientos para su gestión.

**Gerencia General:** Es el órgano de ejecución de los lineamientos impartidos por el Directorio, y ejerce su actividad de gestión de los riesgos a través del área financiera.

**Gerencia de Administración y Finanzas:** Esta área es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según los lineamientos del Directorio y de la Gerencia General.

#### **Gestión de los riesgos:**

El manejo de los principales riesgos de la Compañía es realizado del siguiente modo:

##### a) Riesgo de crédito

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente cause una pérdida financiera al no cumplir con una obligación. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales y diversas

Las ventas al crédito son otorgadas luego de una evaluación minuciosa del cliente realizada por el área de créditos y cuenta con la documentación y valores respectivos que permitan su recuperación. Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013 las ventas al crédito representan el 32% del total (29% en el 2012)

##### b) Riesgo de tasa de interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasa fija de interés y, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, mantiene financiamiento con entidades financieras que le han otorgado créditos con tasas de interés competitivas. En opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición significativa a los riesgos de tasas de interés.

##### c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.



La Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las ventas al contado y las cobranzas por las ventas al crédito cuyos plazos está calzados con los plazos de pago, de forma que se minimice el riesgo de liquidez. Adicionalmente la Compañía cuenta con líneas de crédito con instituciones financieras, que le permitirían cubrir cualquier eventual desfase en estos flujos

d) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaleciente en su posición financiera y flujos de caja

Las operaciones activas y pasivas, se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda y se detallan en la nota 3.

### **34 HECHOS POSTERIORES**

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente