

Estados financieros

Dupree Venta Directa S.A.

Al 31 de diciembre de 2014 y 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

Contenido

	Página
Dictamen de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	4
Estado de ganancias y pérdidas	5
Estado de cambios en el patrimonio neto	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

Demichelli, Sarrio & Asociados S.C.Calle Juan del Carpio 195
San Isidro
Lima 27, Perú

T +51 1 6156868

F +51 1 6156888

www.granthornton.com.pe**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**A los señores accionistas de
Dupree Venta Directa S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Dupree Venta Directa S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en la Nota 2 adjunta).

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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan representaciones erróneas de importancia relativa.

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Dupree Venta Directa S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Párrafo de énfasis

La Compañía de acuerdo a normas peruanas emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), está obligada desde el año 2014 a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). No obstante que inició este proceso oportunamente, la Compañía ha optado por diferirlo hasta el año 2015 debido a que no contaba con todos los elementos que le hubiesen permitido concluirlo. No se tiene una estimación precisa del efecto que tendría este proceso de adecuación en los estados financieros pero la Gerencia prevee que en ningún caso afectará el patrimonio de la Compañía en forma negativa.

Lima, Perú 10 de junio de 2015



Refrendado por:
José Luis Sarrio Abad (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 37729

Balance General

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVOS	Notas	31.12.2014	31.12.2013
Efectivo	6	1,507,510	2,422,636
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación para cuentas de cobranza dudosa	7	19,163,904	14,273,240
Otras cuentas por cobrar	8	3,049,910	983,071
Cuentas por cobrar a relacionadas		359,081	0
Existencias, neto de estimación para desvalorización	9	39,840,762	34,323,815
Gastos pagados por anticipado	10	1,386,184	897,600
Total activo corriente		65,307,351	52,900,362
Impuesto a la renta diferido		608,494	346,610
Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación acumulada	11	21,132,132	11,052,982
Total activo no corriente		21,740,626	11,399,592
TOTAL ACTIVO		87,047,977	64,299,954
PASIVOS			
Obligaciones financieras	12	5,759,103	2,978,273
Cuentas por pagar comerciales	13	52,023,510	42,944,642
Otras cuentas por pagar	14	2,698,595	2,441,193
Total pasivo corriente		60,481,208	48,364,108
Obligaciones financieras	12	11,445,989	4,690,830
Total pasivo no corriente		11,445,989	4,690,830
TOTAL PASIVO		71,927,197	53,054,938
PATRIMONIO			
Capital social	15	13,734,720	10,889,720
Resultados acumulados	16	1,386,060	355,296
TOTAL PATRIMONIO NETO		15,120,780	11,245,016
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		87,047,977	64,299,954

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de ganancias y pérdidas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

	Notas	31.12.2014	31.12.2013
Ventas	19	161,919,891	130,923,440
Costo de ventas	20	(68,559,552)	(58,979,612)
Utilidad bruta		93,360,339	71,943,828
Gastos de administración	21	(6,583,069)	(5,510,750)
Gastos de ventas	22	(55,149,586)	(39,372,181)
Gastos de operación	23	(26,435,678)	(19,287,211)
Ingresos diversos	24	917,124	802,252
Utilidad operativa		6,109,130	8,575,938
Financieros, neto	25	(4,499,529)	(5,227,162)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,609,601	3,348,776
Impuesto a la renta	27	(578,837)	(1,365,490)
Utilidad neta		1,030,764	1,983,286

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de cambios en el patrimonio

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

(Expresado en Nuevos Soles)

	Capital social	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 31.01.2013	10,889,720	(158,726)	10,730,994
Ajustes (Nota 16)	0	(1,469,264)	(1,469,264)
Utilidad neta	0	1,983,286	1,983,286
Saldos al 31.12.2013	10,889,720	355,296	11,245,016
Aportes	2,845,000	0	2,845,000
Utilidad neta	0	1,030,764	1,030,764
Saldos al 31.12.2014	13,734,720	1,386,060	15,120,780

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

	31.12.2014	31.12.2013
Actividades de operación		
Utilidad neta	1,030,764	1,983,286
Mas (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	800,610	499,820
Retiro de activo fijo	653,620	398,361
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	6,034,618	2,196,045
Recupero de estimación de cobranza dudosa	(50,998)	(282,368)
Estimación para desvalorización de existencias	1,085,902	1,304,576
Impuesto a la renta diferido	(261,884)	(108,717)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Dstrucción de existencias	(1,008,523)	(1,175,718)
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(10,874,284)	(6,506,815)
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(2,066,839)	1,650,331
Aumento de cuentas por cobrar a relacionada	(359,081)	0
Aumento de existencias	(5,594,326)	(3,122,969)
Aumento de gastos pagados por anticipado	(488,584)	(502,026)
Aumento de cuentas por pagar comerciales	9,078,868	3,576,152
Aumento de otras cuentas por pagar	257,402	648,938
Efectivo (utilizado) proveniente de actividades de operación	(1,762,735)	558,896
Actividades de inversión		
Compra de activos fijos	(3,216,281)	(1,529,083)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(3,216,281)	(1,529,083)
Actividades de financiamiento		
Variación de obligaciones financieras	1,218,890	215,192
Aportes en efectivo	2,845,000	0
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	4,063,890	215,192
Disminución neta de efectivo	(915,126)	(754,995)
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	2,422,636	3,177,631
Saldo de efectivo al final del ejercicio	1,507,510	2,422,636

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

a. Antecedentes

Dupree Venta Directa S.A. (en adelante la Compañía), se constituyó en el Perú el 11 de mayo de 2009 e inicio operaciones el 1° de junio de 2009. Es subsidiaria de Golden Power Development domiciliada en Panamá quien posee el 99.99% del accionariado de la Compañía.

El domicilio legal, así como sus oficinas administrativas y almacén propio, se encuentra ubicado en Av. La Mar N° 240 Urb. Vulcano, distrito de Ate; un almacén alquilado en Calle Minería N° 130 –Santa Anita y cuatro depósitos aduaneros alquilados ubicados en el Callao.

b. Actividad económica

La Compañía se dedica a la importación y comercialización de prendas de vestir y bisutería para uso personal, artículos para el hogar y decoraciones en general, tratamientos de belleza y todo lo relacionado al cuidado personal. Al año se maneja 18 campañas y las ventas son en las zonas del Centro, Sur, Norte en Lima y Norte y Sur en provincia.

Las ventas se realizan a las asesoras a través de catálogos.

c. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia, los cuales serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas.

2. Principios contables

Los estados financieros adjuntos se preparan y presentan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, los cuales comprenden las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC), adoptadas por el IASB; oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en el Perú.

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha observado el cumplimiento de las Normas e Interpretaciones antes mencionadas que le son aplicables, de acuerdo con las resoluciones emitidas por el CNC.

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.

Los principios y prácticas contables más importantes aplicadas en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros son los siguientes:

a. Uso de estimaciones contables

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para la 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 en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la estimación para desvalorización de existencias, depreciación del inmueble y equipos, y el impuesto a la renta diferido.

b. Transacciones en 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, es decir, su moneda funcional. La Gerencia de la Compañía considera al nuevo sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Transacciones y saldos en moneda extranjera, se consideran así a aquellas transacciones realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional al tipo de cambio vigentes en las fechas de las transacciones fijados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante "SBS"). Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha del Balance General. Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del balance general, son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en el periodo en que se generan como parte del rubro "Financieros, neto".

c. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros presentados en el estado de balance general corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. La Compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta clasificación a final de cada periodo.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y 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 2013, la Compañía mantiene:

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Esta categoría incluye al efectivo. El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable son registrados en el estado de ganancias y pérdidas.

Cuentas por cobrar

Las 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. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar del balance general. Las cuentas por cobrar se reconocen a su valor nominal. Las cuentas por cobrar se reconocen a su valor nominal menos la estimación para cuentas de cobranza dudosa. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta “Estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa”

Clasificación de pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene:

Pasivos registrados al costo amortizado

Comprende las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Baja de instrumentos financieros

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

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

d. Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada balance general si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto

sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable.

Para la categoría de cuentas por cobrar, la Compañía primero se evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización.

La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados favorables y que a la fecha del balance general no se encuentren canceladas.

El valor en libros de estos activos se reduce a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de ganancias y pérdidas. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si, en un periodo posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta de otros ingresos en el estado de ganancias y pérdidas.

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 y en el caso de existencias por recibir se usa el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y poner las existencias en condición de venta. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

f. Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación acumulada

Las propiedades, planta y equipos se registran al costo y se presentan netos de la depreciación acumulada.

El costo inicial de propiedades, planta y equipos comprenden su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas anuales:

	Tasa
Inmueble en arrendamiento	5% y 14%
Instalaciones	10%
Unidades de transporte	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos diversos	10%
Equipo de cómputo	25%

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurran. Las renovaciones y mejoras de importancia son capitalizadas, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados de las mismas. Cuando se venden o retiran los activos se elimina su costo y depreciación acumulada

correspondiente y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

Cuando el valor en libros de un activo es mayor que su valor recuperable estimado es reducido inmediatamente a su valor recuperable.

g. Arrendamiento financiero

Los bienes recibidos en arrendamiento financiero se registran al valor razonable, como activos y pasivos al inicio del arrendamiento. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta, de acuerdo a las tasas indicadas en el punto f. La depreciación anual se reconoce como gasto y el cargo financiero se distribuye entre los ejercicios comprendidos en el plazo del arrendamiento.

h. Deterioro del valor de los activos de larga duración

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

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

i. Provisiones

Las provisiones se reconocen solo 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 registran en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

j. Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, el cliente ha aceptado el producto y la cobranza de la cuenta por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada, los ingresos son cuantificados confiablemente y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía.

k. Reconocimiento de ingresos por diferencia de cambio y otros ingresos

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando se devengan.

Los otros ingresos se reconocen conforme se devengan.

l. Reconocimiento de costo de ventas, diferencia en cambio y otros gastos

El costo de ventas, que corresponden 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.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando se devengan.

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

m. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente se calcula en base a las normas legales y las tasas usadas para calcular los importes por pagar vigentes a la fecha del balance general.

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del balance general, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios, en la medida en que sea probable que en el futuro, la Compañía dispondrá de renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que se revierten, usando la tasa de impuesto promulgada o sustancialmente promulgada en la fecha del estado de situación financiera. El impuesto a la renta diferido se reconoce como gasto o ingreso del ejercicio, o se carga o abona directamente al patrimonio cuando se relaciona con partidas que han sido cargadas o abonadas directamente a patrimonio.

n. Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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 produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el periodo en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el periodo en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos.

3. Modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero que no son efectivas a la fecha de los estados financieros

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

- NIIF 9 Instrumentos Financieros, entrada en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, se permite su aplicación anticipada.
- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedente de Contratos con Clientes, entrada en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, se permite su aplicación anticipada.

- Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7, entrada en vigor de NIIF 9 y Revelaciones de Transición, entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.
- Modificaciones a la NIC 16 Propiedades, planta y equipo y NIC 38 Activos Intangibles, respecto a método de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación y amortización acumulada, entrada en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

4. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia a efectos de minimizarlos. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta:

a. Riesgo de tipo de cambio

Las transacciones en moneda extranjera se pactan en dólares estadounidenses y están vinculados con efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar comerciales y obligaciones financieras.

La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de su posición en moneda extranjera, por no considerarlo necesario.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013) respectivamente.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se resumen como sigue:

	31.12.2014	31.12.2013
Activos		
Efectivo	15,920	21,482
Cuentas por cobrar comerciales	433,097	373,014
Otras cuentas por cobrar	135,081	121,091
	584,098	515,587
Pasivos		
Obligaciones financieras	(5,756,137)	(2,564,513)
Cuentas por pagar comerciales	(14,116,277)	(13,686,951)
	(19,872,414)	(16,251,464)
Posición pasiva, neta	(19,288,316)	(15,735,877)

Durante el ejercicio 2014 la Compañía registró ganancias y pérdidas por diferencia de cambio por S/.1,981,171 y S/.5,323,603 respectivamente (S/.1,834,190 y S/.6,511,917 en 2013 respectivamente). (Ver nota 25).

b. Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés, básicamente por sus obligaciones financieras. La Compañía minimiza este riesgo manteniendo sus obligaciones financieras principalmente a tasas de interés fijas y a corto y mediano plazo. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados futuros.

c. Concentración y riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales se refiere a clientes de adecuado perfil de crédito, situación que limita la exposición de la Compañía al riesgo de crédito.

d. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo no esté disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo que le permiten desarrollar sus actividades normalmente. La Compañía tiene un nivel apropiado de recursos.

En opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

5. Transacciones que no han generado movimiento de fondos

- En el 2014 se adquirió de activos fijos mediante arrendamiento financiero, cuyo saldo por pagar al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/.228,637.

6. Efectivo

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Fondos fijos y caja	2,923	1,951
Cuentas corrientes bancarias	1,504,587	2,411,390
Fondo sujeto a restricción (detracciones)	0	9,295
Total	1,507,510	2,422,636

- a. La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales en moneda nacional y extranjera, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación para cuentas de cobranza dudosa

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Terceros:</u>		
Facturas y boletas	17,867,986	13,231,193
Cobranza dudosa	16,620,075	10,636,455
	34,488,061	23,867,648
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(16,620,075)	(10,636,455)
	17,867,986	13,231,193
<u>A partes relacionadas:</u>		
Facturas :		
Industrias Inca S.A.	41,051	30,415
Azzorti S.R.L.	911,784	1,011,632
Azzorti Venta Directa S.A.	343,083	0
	1,295,918	1,042,047
Total	19,163,904	14,273,240

Las cuentas por cobrar a terceros y a partes relacionadas, son de vencimiento corriente, no generan intereses, no se encuentran garantizadas y están siendo cobradas durante el 2014 y 2013, respectivamente.

- a. Las ventas de mercaderías a las relacionadas comprenden lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Industrias Inca S.A.	36,367	778,814
Azzorti S.R.L.	343,239	2,207,189
Azzorti Venta Directa S.A.	911,784	0
	1,291,390	2,986,003

- b. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar es como sigue (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Por vencer	10,973,582	6,907,327
Vencidos :		
De 1 a 30 días	1,077,106	1,132,657
De 30 a 180 días	3,469,901	2,821,577
De 181 a 360 días	3,601,564	3,066,593
Más de 360 días	41,751	345,086
Total	19,163,904	14,273,240

- c. El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa es como sigue (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Saldo inicial	10,636,455	8,722,778
Estimación (nota 23)	6,034,618	2,196,045
Recuperos (nota 24)	(50,998)	(282,368)
Saldo final	16,620,075	10,636,455

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

8. Otras cuentas por cobrar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Saldo a favor del Impuesto a la Renta de la Compañía	1,306,103	245,873
Crédito por Impuesto General a las Ventas (IGV)	897,116	97,009
Entregas a rendir	216,504	177,606
Depósitos en garantía	100,954	85,903
Préstamos al personal y adelantos de remuneración	96,580	36,916
Otras cuentas por cobrar	432,653	339,764
Total	3,049,910	983,071

9. Existencias, neto de estimación para desvalorización

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Mercaderías	30,014,424	26,638,303
Existencias por recibir	9,224,628	7,210,112
Materiales auxiliares y suministros	16,256	281,576
Anticipos a proveedores	845,740	376,731
	40,101,048	34,506,722
Estimación para desvalorización de existencias	(260,286)	(182,907)
Total	39,840,762	34,323,815

El movimiento de la estimación para desvalorización de existencias es el siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Saldo inicial	182,907	54,049
Estimación	1,085,902	1,304,576
Destrucción	(1,008,523)	(1,175,718)
Saldo final	260,286	182,907

10. Gastos pagados por anticipado

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Impresiones pagadas por adelantado	494,801	185,883
Seguros pagados por adelantado	190,814	25,340
Diversos	700,569	686,377
	1,386,184	897,600

11. Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación acumulada

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

<u>Año 2014</u>	Saldo al 31.12.2013	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2014
Costo				
Terreno	7,441,500	0	0	7,441,500
Inmueble	1,861,037	8,784,007	0	10,645,044
Instalaciones	40,493	0	(26,999)	13,494
Maquinarias	37,962	244,731	0	282,693
Unidades de transporte	35,932	85,461	(12,576)	108,817
Muebles y enseres	512,424	7,649	(357,282)	270,600
Equipos diversos	487,745	19,369	(384,149)	122,965
Equipos de cómputo	588,050	201,141	(427,489)	361,702
Trabajos en curso	965,051	6,470,404	(3,922,100)	3,405,546
	11,970,194	11,427,644	(5,130,595)	22,652,361
Depreciación acumulada				
Inmueble	(267,799)	(547,165)	0	(814,964)
Instalaciones	(10,795)	(2,700)	0	(13,495)
Maquinarias	(36,907)	(69,035)	0	(105,942)
Unidades de transporte	(18,565)	(33,278)	0	(51,843)
Muebles y enseres	(121,836)	(34,397)	4,243	(151,990)
Equipos diversos	(87,762)	(32,693)	2,941	(117,514)
Equipos de cómputo	(373,548)	(81,342)	190,409	(264,481)
	(917,212)	(800,610)	197,593	(1,520,229)
Costo neto	11,052,982			21,132,132

Año 2013	Saldo al 31.12.2012	Adiciones	Retiros	Ajuste	Saldo al 31.12.2013
Costo	11,268,756	1,151,972	(450,534)	0	11,970,194
Depreciación acumulada	(469,565)	(509,093)	52,173	9,273	(917,212)
Costo neto	10,799,191				11,052,982

- En el 2014 y 2013, el gasto anual por depreciación se ha registrado íntegramente en el rubro gastos de administración (Nota 21).
- Ciertos activos por S/.190,409, están totalmente depreciados al 31 de diciembre de 2014; sin embargo, estos activos aún se encuentran en uso.
- El costo y depreciación acumulada de activos adquiridos bajo arrendamiento financiero al 31.12.2014 es como sigue (expresado en Nuevos Soles):

	Costo	Depreciación Acumulada
Terreno	7,441,500	0
Inmueble	10,645,044	814,964
Maquinarias	282,693	105,494
Unidades de transporte	85,461	28,487
Costo neto	18,454,698	948,945

- La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.
- La Gerencia estima que el valor recuperable de sus activos fijos al 31 de diciembre del 2014, es mayor a sus respectivos valores en libros, por lo que no considera necesario reconocer pérdidas por desvalorización adicionales para esos activos a esa fecha.

12. Obligaciones financieras

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

Acreedor	Descripción	Vencimiento	Tasa interés	Moneda extranjera		Total		Corriente		No corriente	
				2014 US\$	2013 US\$	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.
<u>Financiamientos</u>											
BanColombia S.A.	Carta de crédito de importación	12/04/2014	4.30%	0	503,901	0	1,408,906	0	1,408,906	0	0
BBVA Continental	Carta de crédito de importación	13/03/2014	10.00%	0	0	0	502,259	0	502,259	0	0
BBVA Continental	Préstamo	12/03/2015	5.50%	175,529	0	524,656	0	524,656	0	0	0
BBVA Continental	Préstamo	26/03/2015	5.75%	346,021	0	1,034,257	0	1,034,257	0	0	0
Scotiabank S.A.A.	Préstamo	22/04/2015	5.72%	505,342	0	1,510,467	0	1,510,467	0	0	0
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	Préstamo	01/04/2015	5.50%	211,868	0	633,273	0	633,273	0	0	0
				1,238,760	503,901	3,702,653	1,911,165	3,702,653	1,911,165	0	0
<u>Arrendamientos financieros</u>											
Banco de Crédito del Perú	a. Arrendamiento financiero de un montacarga	01/03/2014	5.85%	0	1,231	0	3,441	0	3,441	0	0
Banco de Crédito del Perú	a. Arrendamiento financiero de un automóvil	02/01/2017	6.50%	21,071	0	62,981	0	29,191	0	33,790	0
BBVA Continental	a. Arrendamiento financiero de un montacarga	31/01/2017	10.00%	25,210	0	75,353	0	34,284	0	41,069	0
BBVA Continental	a. Arrendamiento financiero de un montacarga	20/03/2017	8.00%	30,212	0	90,303	0	38,187	0	52,116	0
Leasing Perú S.A.	b. Arrendamiento financiero de un inmueble	05/09/2020	7.00%	4,440,884	2,059,381	13,273,802	5,754,497	1,954,788	1,063,667	11,319,014	4,690,830
				4,517,377	2,060,612	13,502,439	5,757,938	2,056,450	1,067,108	11,445,989	4,690,830
Total				5,756,137	2,564,513	17,205,092	7,669,103	5,759,103	2,978,273	11,445,989	4,690,830

- a. Las operaciones de arrendamiento financiero se encuentran garantizadas con los mismos bienes materia de arrendamiento.
- b. En octubre de 2011, la Compañía celebró contrato de arrendamiento financiero con Leasing Perú S.A. con la finalidad de financiar la adquisición de la planta ubicada en Av. La Mar N°240, distrito de ate por un importe de US\$3,332,000.

Durante el año 2014 (agosto y setiembre), la Compañía celebró modificaciones parciales del contrato de arrendamiento inicial con la finalidad de realizar ampliaciones y remodelaciones en planta por US\$2,020,234 y US\$813,326, respectivamente. Posteriormente, en enero de 2015 se realiza nueva modificación por ampliación del financiamiento por US\$240,672.

El cronograma de amortización de la deuda al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Año	Importe US\$
2015	1,926,766
2016	735,522
2017	755,489
2018	801,170
2019	857,252
2020	679,938
	5,756,137

13. Cuentas por pagar comerciales

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Terceros</u>		
Facturas	46,842,949	38,583,415
Letras	327,999	395,504
Provisiones	3,265,912	1,250,937
	50,436,860	40,229,856
<u>A parte relacionada</u>		
Facturas:		
Industrias Inca S.A.	1,586,650	2,714,786
	1,586,650	2,714,786
Total	52,023,510	42,944,642

Las cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y extranjera, originadas por la adquisición de mercadería y servicios, tienen vencimiento corriente, no generan intereses, no se han otorgado garantías específicas y han sido pagadas durante el primer semestre de 2015.

Las cuentas por pagar a relacionada están denominada principalmente en moneda extranjera por adquisiciones de mercadería importada y han sido pagadas durante el primer semestre de 2015.

Las transacciones efectuadas con las compañías relacionadas en 2014 y 2013 se detallan a continuación (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Compra de mercadería:</u>		
Industrias Inca S.A.	21,577,890	21,257,886
Azzorti Venta Directa S.A.	126,883	0
Total	21,704,773	21,257,886

14. Otras cuentas por pagar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Vacaciones y gratificaciones por pagar	1,457,692	1,370,186
Participación de los trabajadores	332,440	445,665
Otras contribuciones	222,371	210,636
Compensación por tiempo de servicios	204,976	171,178
Impuesto a la renta de quinta categoría	124,388	83,895
Comisiones por pagar	131,972	0
Honorarios	110,354	127,794
Impuesto General a las Ventas (IGV)	60,012	25,824
Diversas	54,390	6,015
Total	2,698,595	2,441,193

15. Capital social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/.13,734,720 (S/.10,889,720 al 31 de diciembre de 2013) y está representado por 13,734,720 acciones comunes (10,889,720 acciones comunes al 31 de diciembre de 2013) a un valor nominal de S/.1.00 cada una; las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 habían 2 accionistas (personas jurídicas) de nacionalidad extranjera. La matriz Golden Power Development mantiene el 99.99 % de participación accionaria.

16. Resultados acumulados

De acuerdo con lo señalado por el Decreto Legislativo N° 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

En el 2013 se realizaron los siguientes ajustes (expresado en Nuevos Soles):

Descripción	Efecto	Importe S/.
Intereses registrados como activos	Disminución	377,111
Diferencias de existencias	Disminución	634,943
Vacaciones e indemnizaciones devengadas	Disminución	450,712
Diferencia de cambio de obligaciones financieras	Disminución	75,212
Cuenta por pagar no registrada	Aumento	(68,714)
Total		1,469,264

17. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

18. Fianzas

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene dos fianzas hasta por US\$400,000 cada una a favor de la Administración Tributaria (SUNAT) con el fin de garantizar el pago de deudas tributarias del periodo 2014 y 2015. Una de las cartas fianza venció el 31.12.2104 y la otra tiene vencimiento hasta el 31 de diciembre de 2015.

19. Ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Mercadería	157,124,775	127,737,586
Fletes	7,575,072	5,674,295
Material de negocio (probadores)	1,911,747	2,155,613
Back order (pedidos anteriores)	5,192,987	1,747,014
Devolución de mercadería	(9,884,690)	(6,376,040)
Descuento, rebajas	0	(15,028)
Total	161,919,891	130,923,440

20. Costo de ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Inventario Inicial:		
Mercadería	26,638,304	25,260,834
Materiales auxiliares y suministros	281,576	212,464
Existencias por recibir	7,210,112	5,927,807
Más:		
Compra de mercadería	97,073,112	76,559,300
Compra de materiales auxiliares y suministros	1,022,089	898,268
Menos:		
Consumo de materiales auxiliares y suministros	(1,281,909)	(761,758)

Entrega de existencias por premios	(22,545,431)	(14,263,675)
Dstrucción de mercadería	(1,008,523)	(1,175,719)
Inventario Final:		
Mercadería	(30,014,424)	(26,638,303)
Existencias por recibir	(9,224,628)	(7,210,112)
Materiales auxiliares y suministros	(16,257)	(281,576)
Ajustes	425,531	452,082
Total	68,559,552	58,979,612

21. Gastos de administración

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Cargas del personal	2,672,861	2,323,540
Servicios prestados por terceros	2,306,813	1,532,951
Cargas diversas de gestión	535,962	705,704
Depreciación	800,610	499,820
Participación de los trabajadores	243,687	427,306
Tributos	23,136	21,429
Total	6,583,069	5,510,750

22. Gastos de ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Cargas de personal	11,305,418	9,564,173
Servicios prestados por terceros	a. 18,280,263	13,860,484
Cargas diversas de gestión	b. 25,563,864	15,946,019
Tributos	41	1,505
Total	55,149,586	39,372,181

- a. Comprende principalmente gastos de asesoría de líderes por incorporaciones de otras asesoras por S/.9,308,654 (S/.5,908,032 en el 2013); asesoría y consultoría de producción para la elaboración de diseño de los catálogos por S/.1,352,186 (S/.1,967,639 en el 2013) y servicios de imprenta por S/.4,390,538 (S/.3,739,008 en el 2013).
- b. Comprende principalmente gastos por premios de promociones incluidas en cada campaña en los catálogos por S/.23,990,652 (S/.14,489,311 en el 2013); gastos de combustible por S/. 671,301 (S/.770,020 en el 2013) y otros menores.

23. Gastos de operación

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Cargas de personal	4,648,836	3,980,597
Servicios prestados por terceros	14,156,618	11,517,641
Estimaciones	5,479,919	2,196,046
Cargas diversas de gestión	2,148,926	1,592,217
Tributos	1,379	710
Total	26,435,678	19,287,211

- a. Comprende principalmente a gastos por servicio de transporte de carga tercerizado por S/.9,631,746 (S/.7,241,369 en el 2013); producción encargada a terceros por S/.480,346 (S/. 730,618 en el 2013); comisiones por servicio de recaudación de entidades financieras por S/.2,017,075 (S/. 1,648,630 en el 2013) y alquiler de almacén principal S/.629,700 (S/. 631,634 en el 2013).

24. Ingresos diversos

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Ingresos por penalidades	489,507	432,160
Recupero de cuentas de cobranza dudosa (Nota 7b)	50,998	282,368
Enajenación de activos fijos	155,814	0
Otros ingresos de gestión	220,805	87,724
Total	917,124	802,252

25. Financieros, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Ganancia por diferencia en cambio	1,981,171	1,834,190
Otros ingresos financieros	199	200
Ingresos financieros	1,981,370	1,834,390
Pérdida por diferencia en cambio	(5,688,084)	(6,511,917)
Intereses por préstamos bancarios y arrendamientos financieros	(788,898)	(493,381)
Otros gastos financieros	(3,917)	(56,254)
Gastos financieros	(6,480,899)	(7,061,552)
Total neto	(4,499,529)	(5,227,162)

26. Participación de los trabajadores

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía mediante la distribución de un 8% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

El monto atribuido en el año asciende a S/ .243,687 (S/ .427,306 en 2013) y se encuentra formando parte de los gastos de administración (Nota 21).

27. Impuesto a la renta

A continuación mostramos la conciliación entre la (pérdida) utilidad contable y la renta neta imponible (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,609,601	3,348,776
Adiciones permanentes	650,085	1,147,620
Adiciones temporales	1,795,691	1,151,982
Deducciones temporales	(1,252,973)	(734,354)
Renta neta imponible	2,802,404	4,914,024
Impuesto a la renta (30%)	840,721	1,474,207

A continuación se presenta el detalle del gasto mostrado en el estado de ganancias y pérdidas por los años 2014 y 2013 (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Impuesto a la renta		
Corriente	840,721	1,474,207
Diferido	(261,884)	(108,717)
	578,837	1,365,490

28. Situación tributaria

- a. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 al 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas. En opinión de la Gerencia, no surgirán pasivos de importancia como resultados de las revisiones pendientes.
- b. La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la tasa de impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la renta neta imponible. Si la Compañía distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o personas jurídicas no domiciliadas en el país.

De acuerdo a la Ley N° 30296- Ley que promueve la reactivación de la economía, publicada el 31 de diciembre de 2014, se modifican las tasas del Impuesto a la Renta de tercera categoría de la siguiente manera:

Ejercicios Gravables	Tasas
2015-2016	28%
2017-2018	27%
2019 en adelante	26%

- c. A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- d. Precios de transferencia
A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia. Como se recordará para la determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

En opinión de la Gerencia, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en relación a precios de transferencia.

- e. A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calculó sobre el valor de sus activos netos. La tasa de impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceden S/. 1 millón. El citado impuesto puede ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del año.
- f. Se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

29. 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.