

AIDISA PERU S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y
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

Contenido

	Página
Dictamen de los auditores independientes	2-3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio neto	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-23



Viera, Ramos & Asociados S. Civil R. Ltda.
Audidores & consultores

Jr. Lomas de los Pensamientos N° 276
Urb. Prolongación Benavides
Surco Lima – Perú
Teléfono (51-1) 274-7790 – 722-2336
Celular (51-1) 996476040 - 996476020

Calle Diego Ferré N° 219
Urb. Las Mercedes
Piura – Perú
Teléfono (51-073) 513968
Celular (51-1) 996476040 - 996476020

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
AIDISA PERU S.A.C.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AIDISA PERU S.A.C.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto, y estado de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. 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

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan representaciones erróneas de importancia relativa.
4. 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 Compañía 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **AIDISA PERU S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo, por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Otros asuntos

5. Los estados financieros de **AIDISA PERU S.A.C.**, al 31 de diciembre de 2013, no han sido examinados ni dictaminados por auditores independientes y solo se presentan para fines comparativos.

Refrendado por

Juan Ramos Imán (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 34063

24 de febrero, 2015
Lima, Perú

Viera, Ramos & Asociados S. Civil R. Ltda.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

	Notas	31.12.2014	31.12.2013
ACTIVO			
Efectivo	4	794,458	298,696
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,525,675	1,926,327
Cuentas por cobrar diversas	6	1,503,831	1,310,469
Existencias	7	3,605,898	5,094,806
Gastos pagados por anticipado		98,479	641,459
Total activo corriente		7,528,341	9,271,757
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto depreciación acumulada	8	1,025,067	1,194,338
Intangibles, neto de amortización acumulada		170,021	67,789
Activo diferido		687,620	-
Total activo no corriente		1,882,708	1,262,127
TOTAL ACTIVO		9,411,049	10,533,884
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Cuentas por pagar comerciales	9	6,203,296	6,920,246
Otras cuentas por pagar diversas	10	761,510	512,211
Otras cuentas por pagar		48,156	16,868
Préstamos e intereses por pagar	11	1,679,236	14,192,874
Total pasivo corriente		8,692,198	21,642,199
TOTAL PASIVO		8,692,198	21,642,199
Capital social	12	30,000	30,000
Capitalización en tramite	12	17,255,290	-
Resultados acumulados	13	(16,566,439)	(11,138,315)
Total patrimonio neto		718,851	(11,108,315)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		9,411,049	10,533,884

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

Estado de resultados integrales

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

	Notas	31.12.2014	31.12.2013
Ventas	15	45,631,319	45,183,512
Descuentos sobre ventas	15	(224,687)	-
Costo de ventas	16	(41,126,656)	(40,279,434)
Utilidad bruta		4,279,976	4,904,078
Gastos de venta	17	(6,376,036)	(9,078,011)
Gastos de administración	18	(2,639,943)	(2,814,449)
Otros ingresos, neto	19	2,871,466	2,023,519
		(6,144,513)	(9,868,941)
Pérdida de operación		(1,864,537)	(4,964,863)
Financieros, neto	20	(830,377)	(29,435)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(2,694,914)	(4,994,298)
Impuesto a la renta	21	687,620	-
Pérdida neta		(2,007,294)	(4,994,298)

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

Estado de cambios en el patrimonio neto

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	Capital social	Capitalización En trámite	Resultados acumulados	Total Patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2012	30,000	-	(6,144,017)	(6,114,017)
Pérdida del ejercicio	-	-	(4,994,298)	(4,994,298)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	30,000	-	(11,138,315)	(11,108,315)
Ajuste a resultados acumulados	-	-	(3,420,830)	(3,420,830)
Capitalización de acreencias	-	17,255,290	-	17,255,290
Pérdida del ejercicio	-	-	(2,007,294)	(2,007,294)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	30,000	17,255,290	(16,566,439)	718,851

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	31.12.2014	31.12.2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(2,007,294)	(4,994,298)
Más (menos) ajustes a la pérdida neta:		
Depreciación	383,200	458,921
Impuesto diferido	(687,620)	-
Bajas de activos fijos	21,844	56,685
Bajas de intangibles		21,862
Ajuste a saldos iniciales del activo fijo	(70,212)	17,894
Ajuste de ejercicios anteriores	(3,420,830)	-
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales	400,652	282,444
Incremento en cuentas por cobrar diversas	(193,362)	(110,392)
Disminución de existencias	1,488,908	804,906
Disminución de gastos pagados por anticipado	542,980	261,268
(Disminución) incremento de cuentas por pagar comerciales	(716,950)	502,767
Incremento de otras cuentas por pagar diversas	249,299	309,445
Incremento (disminución) de otras cuentas por pagar	31,288	(208,620)
Efectivo utilizado en las actividades de operación	(3,978,097)	(2,597,118)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(165,561)	(259,668)
Adquisición de intangibles	(102,232)	-
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(267,793)	(259,668)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obtención de préstamos neto	4,741,652	2,922,408
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	4,741,652	2,922,408
Aumento neto del efectivo	495,762	65,622
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	298,696	233,074
Saldo de efectivo al final del ejercicio	794,458	298,696

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica

a. Identificación

AIDISA PERU S.A.C. (en adelante “la Compañía”) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 01 de diciembre de 2009, bajo el régimen de la Ley General de Sociedades.

Su domicilio legal se encuentra en la Avenida Lurigancho Mza. M Lote 6, distrito San Juan de Lurigancho, provincia y departamento de Lima.

b. Actividad Económica

Su actividad principal es la fabricación, producción, comercialización, transporte, almacenaje, importación y exportación de todo tipo de bienes relacionados con el tabaco, tales como el tabaco negro, rubio, en semillas, en cajetillas, como cigarrillos, como puros o puritos, homogeneizados, desnervados así como otros bienes derivados del tabaco y otros vinculados con la alimentación y golosinas tales como galletas, chocolates y similares; materiales de oficina, muebles, mobiliario especializado o no, de diverso material; productos de la industria química para el aseo o sus manufacturas en general y artículos de limpieza en general, materiales textiles, plásticos, de caucho y materiales diversos relacionados con la industria química o no, de electricidad y otra fuente de energía.

c. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta de Accionistas realizada el 25 de marzo de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Principios contables

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y comprenden, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés) y ciertas prácticas contables de uso normal en el Perú como son las referidas a las tasas de depreciación del activo fijo, entre otras.

En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo), es la entidad responsable de oficializar estas normas. Recién en el mes noviembre 2012 ha oficializado aquellas de aplicación vigente internacionalmente, a partir del año 2012. No obstante, mantiene la utilización del método de participación patrimonial. La Compañía estima adecuarse plenamente a las NIIF en el 2015.

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 de la Compañía lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Si estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las premisas en las que se sustentaron, los saldos de los estados financieros se corrigen en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produce.

b. Moneda funcional

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

c. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio fijado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS) y se expresan en moneda peruana al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS a esa fecha. Las ganancias o pérdidas que se generen entre el tipo de cambio de liquidación de las transacciones o de cierre del estado de situación financiera y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones, son reconocidas en el estado de resultados integrales en el período en que se generan.

d. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable (efectivo) y a su valor nominal (cuentas por cobrar y cuentas por pagar), más los costos directamente relacionados con la transacción.

i.1) Clasificación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La Gerencia, teniendo en cuenta la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características, determina cuál es la clasificación que les corresponde. A la Compañía solo le aplica los acápite (i) y (ii) siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados que incluye el 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 al valor razonable se registran en el estado de ganancias y pérdidas.

(ii) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal.

Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales en la cuenta “Estimación par cuentas de cobranza dudosa”.

i.2) Clasificación de pasivos financieros

Respecto a los pasivos financieros, se ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. La Compañía le aplica los pasivos financieros a costo amortizado y comprenden 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.

i.3) Compensación de activos y pasivos 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.

i.4) Baja de activos y pasivos financieros

Activos 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.

Pasivos financieros:

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

i.5) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera 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. Esta evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras importantes del prestatario o grupo de prestatarios, incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses, probabilidad de reestructuración o quiebra de la Compañía u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago. Para el caso de las cuentas por cobrar, la Compañía considera como deterioradas 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 no se encuentran refinanciadas.

e. Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se presentan a su costo

específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

f. Instalaciones, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Las instalaciones, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales indicadas en la Nota 8. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las instalaciones, maquinaria y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

g. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias, siendo calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía.

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

h. Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación se calcula de acuerdo a las tasas indicadas en la Nota 8.

i. Pasivos y activos contingentes

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

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del periodo 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 ingreso de recursos, respectivamente.

j. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos y costos se reconocen como sigue: (a) ingresos por venta de productos y el costo de venta relacionado, son reconocidos en el ejercicio en el que se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad; es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; el grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación pueda ser cuantificado confiablemente y los costos incurridos en la prestación así como los que quedan por incurrir hasta completada, puedan cuantificarse confiablemente.

k. Nuevos Pronunciamientos Contables

- NIIF Emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2014-

El Consejo Normativo de Contabilidad a través de la Resolución N°054-2014-EF/30 emitida el 17 de julio de 2014 oficializó la NIIF 14 y las modificaciones de la NIIF 11; asimismo mediante Resolución N°055-2014-EF/30 emitida el 26 de julio de 2014, oficializó la versión 2014 de las NIC, NIIF y CINIIF vigentes; finalmente mediante Resolución N°056-2014-EF/30 emitida el 12 de noviembre de 2014 oficializó las modificaciones de la NIC 16, NIC 41, la versión final de la NIIF 9 y la NIIF 15. La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

NIIF Emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2014-

Emitidas en el 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC 41 "Agricultura", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras (ciclos 2012 – 2014) a la NIIF 4 "Contratos de Seguros", NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y NIC 34 "Información Financiera Intermedia", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

Emitidas en el 2015:

- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras (ciclos 2010 – 2012 y 2011 – 2013) a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de empresas", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 40 "Propiedades de inversión", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

3. 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 cuentas por cobrar comerciales, deuda con proveedores y terceros, consecuentemente, la Compañía está expuesta a las fluctuaciones severas en los tipos de cambio de dicha moneda. La utilización de contratos a futuro para reducir su exposición a la variación del tipo de cambio no ha sido considerada, dado que la Gerencia estima que, de acuerdo con las proyecciones macroeconómicas disponibles, no se producirán variaciones bruscas en los tipos de cambio en el corto plazo.

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

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio era de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 y S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013) respectivamente. Los activos y pasivos expresados en miles de dólares estadounidenses son los siguientes:

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Activos		
Efectivo	23,459	19,450
Cuentas por cobrar diversas	299	41,606
	<u>23,758</u>	<u>61,056</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(56,210)	(25,583)
Préstamos e intereses por pagar	(561,617)	(4,230,178)
Otras cuentas por pagar	(1,000)	(5,236)
	<u>(618,827)</u>	<u>(4,260,997)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(595,069)</u>	<u>(4,199,941)</u>

Durante el ejercicio 2014 la Compañía registró ganancias y pérdidas por diferencia de cambio por S/. 19,392 y S/. 537,000, respectivamente (S/.10,318 y S/.11,820 en el 2013, respectivamente).

b. Riesgo tasas de interés

La Compañía mantiene sus pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija de mercado; por lo que no mantiene este tipo de riesgo.

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, las concentraciones significativas de riesgo de crédito individual están limitadas debido a la amplia base de clientes, y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

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 controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de vencimientos de activos y pasivos de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

4. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Caja y fondos fijos	266,792	12,980
Efectivo en tránsito	-	69,807
Cuentas corrientes	527,666	215,909
Total	<u>794,458</u>	<u>298,696</u>

- a. La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales en monedas nacional y extranjera y los fondos son de libre disponibilidad.

5. Cuentas por cobrar comerciales

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Facturas a terceros		
Cobrables	980,968	1,926,327
Morosos	592,867	-
Estimación de cuentas incobrables	(48,160)	-
Total	<u>1,525,675</u>	<u>1,926,327</u>

- a. Las facturas están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y se originan principalmente por la venta de mercaderías manufacturadas.

6. Cuentas por cobrar diversas

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

	31.12.2014	31.12.2013
Prestamos al personal	17,618	7,849
Crédito por Impuesto a la Renta Tercera Categoría (a)	912,625	724,904
Impuesto Temporal a los Activos Netos	54,150	50,163
Cuentas por cobrar diversas	519,438	527,553
Total	1,503,831	1,310,469

- a. Dicho saldo a favor será aplicado mensualmente contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta.

7. Existencias

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

	31.12.2014	31.12.2013
Mercaderías (Buen estado)		
Mercadería Kraft Food - Mondelez Perú SAC	2,617,515	2,663,225
Mercadería División 2000	1,342,287	2,431,581
Total mercadería (Buen Estado)	3,959,802	5,094,806
Mercaderías (Mal estado)		
Mercadería Kraft Food - Mondelez Perú SAC	19,726	-
Mercadería Braedt SA	34,087	-
Total mercadería (Mal Estado)	53,813	-
Desvalorización de Existencias	407,716	-
	3,605,898	5,094,806

8. Instalaciones, maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada

El movimiento y la composición del rubro es el siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Venta y retiros	Ajuste	Saldos al 31.12.2014
<u>2014</u>					
Costo					
Instalaciones	3,575	-	-	(3,575)	-
Maquinaria y equipo	65,165	-	-	-	65,165
Unidades de transporte	1,412,109	-	-	854	1,412,964
Muebles y enseres	208,278	1,650	(18,319)	-	191,609
Equipos de Cómputo	168,608	12,747	(725)	-	180,630
Equipos diversos	214,933	151,165	(10,468)	(982)	354,648
Obras en curso	6,395	-	-	-	6,395
	2,079,063	165,561	(29,512)	(3,703)	2,211,410
Depreciación acumulada					
Instalaciones	-	755	-	(755)	-
Maquinaria y equipo	10,969	6,516	-	-	17,485
Unidades de transporte	721,258	282,952	(5,347)	(97,085)	901,778
Muebles y enseres	37,648	19,092	(2,321)	(124)	54,295
Equipos de cómputo y diversos	114,850	73,885	-	24,049	212,784
	884,725	383,200	(7,668)	(73,915)	1,186,342
Costo neto	1,194,338				1,025,067
<u>2013</u>					
Costo	1,876,080	259,668	(56,685)	-	2,079,063
Depreciación acumulada	407,910	458,921	-	17,894	884,725
Costo neto	1,468,170				1,194,338

La Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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 mayores a sus respectivos valores en libros, por lo que no considera necesario reconocer pérdidas por desvalorización adicionales para esos activos a esa fecha.

La depreciación se calcula utilizando las siguientes tasas anuales:

Instalaciones	5%
Maquinaria y equipo	20%
Unidades de transporte	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos diversos	10%
Equipos de cómputo	25%

9. Cuentas por pagar comerciales

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

PROVEEDOR	31.12.2014	31.12.2013
Braedt S.A	45,045	42,078
Corporacion Tdn SAC	175,877	-
K+S Peru Sac	4,012	-
Molitalia S.A.	106,688	-
Mondelez Peru SA	4,472,831	3,326,230
P&D Andina Alimentos S.A	235	113,913
Philip Morris Peru S.A	903,068	2,044,274
Quimica Suiza S.A.	165,436	154,238
Cadbury Adams Peru	-	862,190
Barletta S.A.	-	23,936
	5,873,192	6,566,858
Otros proveedores	330,105	353,388
	6,203,296	6,920,246

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevo soles y dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

10. Otras cuentas por pagar

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

	2014	2013
Remuneraciones y vacaciones por pagar	216,295	166,577
Cuentas por pagar diversas	97,188	118,242
Tributos por pagar	357,396	207,618
Otras cuentas por pagar	90,631	19,774
	761,510	512,211

11. Préstamos e Intereses por pagar

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

	31.12.2014	31.12.2013
Aidisa Bolivia S.A.	820,293	1,899,750
Citsa Bolivia S.A. (a)	31,152	12,293,124
Intereses por pagar	827,791	-
Total	1,679,236	14,192,874

(a) Corresponde a un préstamo para capital de trabajo, con vencimiento hasta agosto de 2015 y devengan intereses del 2% anual y no tiene garantías.

12. Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social es de S/.30,000 representado por 30,000 acciones pagadas de S/.1.00 de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura de participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

ACCIONISTA	N° ACCIONES	VALOR NOMINAL POR CADA ACCION	PORCENTAJE DE PARTICIPACION
Associated Investors S.A.C.	29,999	S/. 1	99.99%
Jorge Humberto Pareja Fagalde	1	S/. 1	0,01%
Total	30,000	S/. 1	

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de diciembre de 2014, con la finalidad de salvaguardar la situación patrimonial y financiera de la empresa, ha determinado realizar un incremento de capital social de S/. 30,000 (Treinta mil 00/100 nuevos soles) a S/. 17,285,290 (Diez y siete millones doscientos ochenta y cinco mil doscientos noventa 00/100 nuevos soles), poniendo en circulación 17,255,290 acciones con valor nominal de S/.1 por cada acción.

Las acciones han sido suscritas y pagadas en su integridad, y a esa fecha se encuentra pendiente de realizar los trámites ante Registros Públicos del Perú, por lo que, hasta que dichos trámites concluyan, los nuevos aportes de S/. 17,255,290 se encuentran registrados en la cuenta "Capitalización en Trámite" del rubro Patrimonio del Balance General.

Una vez que los trámites en Registros Públicos sean concluidos, la composición accionaria será la siguiente:

ACCIONISTA	N° ACCIONES	VALOR NOMINAL POR CADA ACCION	PORCENTAJE DE PARTICIPACION
Associated Investors S.A.C.	4,514,999	S/. 1	26.12%
Jorge Humberto Pareja Fagalde	1	S/. 1	0.00%
Compañía Industrial de Tabacos S.A. "CITSA"	12,770,290	S/. 1	73.88%
Total	17,285,290	S/. 1	

13. Resultados acumulados

De conformidad con la Ley 27804 de fecha 24 de agosto del 2002, que modificó la Ley del Impuesto a la Renta a partir del ejercicio 2003, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de utilidades a partir del 1° de enero de 2003, retendrán el 4.1% de las mismas, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

14. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2014, según los asesores legales, la Compañía no posee procesos judiciales pendientes de resolución que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros.

15. Ingresos por ventas y servicios

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

	31.12.2014	31.12.2013
Mercaderías	45,631,319	45,183,512
Descuentos y bonificaciones concedidas	(224,687)	-
	45,406,632	45,183,512

16. Costo de ventas y servicios

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

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Ventas</u>		
Costo de Ventas mercaderías manufacturas terceros	40,028,916	40,279,434
Costo de Ventas mercaderías bonificada	1,097,740	-
	41,126,656	40,279,434

17. Gastos de ventas

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

	31.12.2014	31.12.2013
Cargas de personal	4,455,222	5,778,946
Servicio de terceros	1,088,809	2,151,062
Tributos	12,756	39,316
Cargas diversas de gestión	101,868	671,631
Otros gastos de ventas	717,380	437,056
	6,376,035	9,078,011

18. Gastos de administración

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

	31.12.2014	31.12.2013
Cargas de personal	1,364,446	1,056,221
Servicios de terceros	687,641	907,693
Tributos	16,909	6,104
Cargas diversas de gestión	504,767	435,916
Provisiones del ejercicio	66,180	408,515
	2,639,943	2,814,449

19. Otros ingresos (gastos), neto

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

	31.12.2014	31.12.2013
Ingresos		
Descuentos rebajas y bonificaciones	623,367	1,654,354
Otros ingresos diversos	2,099,011	147,714
Otros ingresos varios	149,088	221,451
Neto	2,871,466	2,023,519

20. (Gastos) ingresos financieros, neto

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses y gastos de préstamos	(279,188)	(838)
Pérdida por diferencia de cambio	(537,000)	(11,820)
Otros gastos financieros	(33,769)	(27,093)
	(849,957)	(39,751)
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	19,392	10,316
Otros ingresos financieros	188	-
	19,580	10,316
Neto	(830,377)	(29,435)

21. Impuesto a la renta

A continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y la renta neta imponible (expresado en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	<u>(2,694,914)</u>
Adiciones	834,140
Deducciones	<u>-</u>
Perdida tributaria del año	<u>(1,860,774)</u>
Impuesto a la Renta Corriente	<u>-</u>
Impuesto a la Renta Diferido Ingreso	<u>687,620</u>

22. Situación tributaria

- a. La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre del 2014 y de 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 sean personas jurídicas no domiciliadas en el país.

De acuerdo a la Ley 30296 vigente a partir del 1 de enero de 2015, se ha modificado la tasa del impuesto a la renta, la misma que será aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores considerando las siguientes tasas:

- Ejercicio gravable 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio gravable 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio gravable 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos.

Al respecto, en atención a dicha Ley, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

A partir del 1 de enero de 2007 el contribuyente debe liquidar y pagar el 4.1% del impuesto de manera directa, sin que se requiera de una previa fiscalización por parte de la Administración Tributaria, dentro del mes siguiente de efectuada la disposición indirecta de la renta, conjuntamente con sus obligaciones de periodicidad mensual. A partir del 1 de enero de 2008, en caso no sea posible determinar el momento en que se efectuó la disposición indirecta de renta, el impuesto debe abonarse dentro del mes siguiente a la fecha en que se devengó el gasto, y de no ser posible determinar la fecha de devengo del gasto, el impuesto debe abonarse en el mes de enero del ejercicio siguiente a aquel en el cual se efectuó la disposición indirecta de renta.

- b. La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta y el Impuesto General a las Ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2010 a 2013 están sujetas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria pueden dar a las normas legales vigentes no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

- c. A partir del año 2001, para los efectos del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia por transacciones con Compañías vinculadas económicamente y con Compañías con residencia en territorio de baja o nula imposición deberán estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. La Gerencia de la Compañía considera que para propósitos del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre Compañías vinculadas económicamente y con Compañías con residencia en territorio de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2012.
- d. 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 del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceden S/. 1 millón de nuevos soles. 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.
- e. 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.

A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la Compañía no domiciliada (en la

que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos). Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 IUT.

- f. El Decreto Legislativo N° 976 reduce el monto mínimo a partir del cual debe de utilizarse medios de pago, estableciéndose que serán a partir de S/.3,500 u US\$ 1,000, hasta el ejercicio 2007 el monto fue S/.5,000 o US\$ 1,500. Asimismo, establece que se irá reduciendo gradualmente la alícuota del impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) hasta el ejercicio 2010 de acuerdo a lo siguiente:

Ejercicio 2008	: 0.07 %
Ejercicio 2009	: 0.06 %
A partir de 01.01.2010	: 0.05 %
