



BELIA TRADING PERU S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 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

BELIA TRADING PERU S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultados integrales	4
Estado separado de cambios en el patrimonio	5
Estado separado de flujo de efectivo	6
Notas a los estados financieros separados	7 - 23

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Belia Trading Perú S.A.C.

25 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Belia Trading Perú S.A.C.** (una subsidiaria directa de Cosmos Enterprises S.L.U. domiciliada en España) que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 15.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

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

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550

www.pwc.com/pe

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



25 de junio de 2015
Belia Trading Perú S.A.C.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Belia Trading Perú S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de **Belia Trading Perú S.A.C.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de la inversión en su subsidiaria medida por el método de costo (Nota 2.8) y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Belia Trading Perú S.A.C. y Subsidiarias**, que se presentan por separado sobre los que a la fecha no han sido auditados.

Otros asuntos de interés

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, que se presentan para fines comparativos no han sido auditados.

Gavoglio Apicino y Asociados

Refrendado por

----- (socio)

Francisco Patiño
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-25611

BELIA TRADING PERU S.A.C.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/. (No auditado)
Ventas	7	71,685,307	-
Costo de ventas	13	(58,051,071)	-
Utilidad bruta		<u>13,634,236</u>	<u>-</u>
Gastos de administración	13	(6,622,054)	(483,864)
Otros ingresos		67,573	-
Otros gastos		(139,301)	-
Utilidad (Pérdida) de operación		<u>6,940,454</u>	<u>(483,864)</u>
Gastos financieros		(54,288)	(2,896)
Diferencia de cambio, neta	3	863,883	(50,755)
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta		<u>7,750,049</u>	<u>(537,515)</u>
Impuesto a la renta	12	(2,337,384)	-
Utilidad (Pérdida) neta y total resultado integral del año		<u>5,412,665</u>	<u>(537,515)</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros separados.

BELIA TRADING PERU S.A.C.

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

	<u>Nota</u>	<u>Capital</u> S/.	<u>Reserva legal</u> S/.	<u>Resultados acumulados</u> S/.	<u>Total patrimonio</u> S/.
Saldos al 1 de enero de 2013 (No auditado)		50,000	-	(393,589)	(343,589)
Aporte de capital por capitalización de deuda		-	-	-	-
Resultado integral del año		-	-	(537,515)	(537,515)
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (No auditado)		<u>50,000</u>	<u>-</u>	<u>(931,104)</u>	<u>(881,104)</u>
Saldos al 1 de enero de 2014 (No auditado)		50,000	-	(931,104)	(881,104)
Resultado integral del año		-	-	5,412,665	5,412,665
Aporte de capital	11	12,253,785	-	-	12,253,785
Transferencia a reserva legal	11	-	541,266	(541,266)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014		<u>12,303,785</u>	<u>541,266</u>	<u>3,940,295</u>	<u>16,785,346</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros separados.

BELIA TRADING PERU S.A.C.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/. (No auditado)
ACTIVIDADES DE OPERACION		
	5,412,665	(537,515)
Utilidad (Pérdida) neta		
Ajustes a la utilidad (pérdida) neta del año:		
Depreciación	616	-
Amortización	113,619	-
Variaciones netas en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(12,575,773)	-
Otras cuentas por cobrar	9,668	(930,133)
Existencias	(1,012,023)	-
Cuentas por pagar comerciales	6,127,702	193,301
Cuentas por pagar a partes relacionadas	92,983	-
Otras cuentas por pagar	2,705,665	117,631
Pagos del impuesto a la renta	(1,060,214)	-
Efectivo neto aplicado a las actividades de operación	<u>(185,092)</u>	<u>(1,156,716)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pago por compra de mobiliario y equipo	(13,281)	(1,611)
Pago por compra de intangibles	(10,258)	(105,925)
Pago por adquisición de subsidiaria	8 (238,880)	-
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(262,419)</u>	<u>(107,536)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos recibidos de obligaciones financieras	2,809,278	5,592,280
Pago de préstamos de obligaciones financieras	(8,401,558)	-
Pago de préstamos de accionistas	-	(384,669)
Aporte de capital	11 12,253,785	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>6,661,505</u>	<u>5,207,611</u>
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	6,213,994	3,943,359
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	3,953,859	10,500
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>10,167,853</u>	<u>3,953,859</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros separados.

BELIA TRADING PERU S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (NO AUDITADO)

1 INFORMACIÓN GENERAL

a) Constitución -

Belia Trading Perú S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó el 8 de junio de 2011. El principal accionista de la Compañía es Cosmos Enterprises S.L.U. domiciliada en España, quien posee el 99.60% de las acciones representativas de su capital social. El domicilio legal de la Compañía, en el que también desarrolla sus actividades administrativas, es Av. Vasco Núñez de Balboa N° 659, Miraflores, Lima.

b) Actividad económica -

La Compañía inicio operaciones comerciales a partir del 1 de enero de 2014. La Compañía se dedica a la comercialización, distribución nacional e internacional de bienes para bonificación y promoción de ventas por catálogo.

Los productos utilizados para su comercialización y distribución son adquiridos a compañías ubicadas en el mercado local y China para su posterior comercialización a sus compañías vinculadas.

Los ingresos de la Compañía se generan casi en su totalidad por operaciones requeridas con la empresa Unique S.A., sin embargo la Gerencia de la Compañía durante el 2014 y 2015 vienen gestionando diversas actividades para ganar mayor cuota de mercado con el objetivo de expandirse a través de la búsqueda de nuevos clientes.

c) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas el 30 de enero de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación y presentación -

La Compañía ha preparado estos estados financieros separados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera. La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en el párrafo 19 de la NIIF10, "Estados financieros consolidados".

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y constituyen los primeros estados financieros separados presentados por la Compañía de acuerdo con NIIF. Hasta el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA en Perú).

La Compañía ha aplicado de manera uniforme las políticas contables en la preparación de su estado separado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2013 y en todos los periodos presentados, como si estas políticas contables hubieran estado siempre vigentes. La transición de PCGA en Perú a NIIF no generó impacto en los saldos del patrimonio al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y 1 de enero de 2013, ni en los resultados de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 (Nota 16).

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

Los estados financieros separados surgen de los registros contables de la Compañía y se preparan sobre la base del principio de costo histórico. Los estados financieros separados se expresan en nuevos soles, a menos que se indique una unidad monetaria distinta.

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

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

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

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

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

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

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

Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes"

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

- Modificación a NIC 27 "Estados financieros separados" sobre el método de la participación

Esta modificación permitirá a las entidades usar el método de participación patrimonial (MPP) para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Esta norma es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2016 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación -

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

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda de medición usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o valuación en la que las partidas se vuelven a medir. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio están relacionadas principalmente a préstamos, y se presentan en el estado separado de resultados integrales dentro del rubro diferencia en cambio, neta.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado separado de situación financiera comprende efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, ii) activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual estos activos fueron adquiridos. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía mantiene activos en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar cuyas características y tratamiento se expone a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y 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. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar a partes relacionadas, las otras cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalente de efectivo.

Reconocimiento y medición -

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

2.6 Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva de deterioro de sus préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y las cuentas por cobrar o un grupo de estos activos financieros se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo de estos activos financieros que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

2.7 Existencias -

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, sobre la base del método promedio ponderado. Las existencias por recibir se registran al costo por el método de identificación específica. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio, menos los gastos de venta que apliquen.

2.8 Inversión en subsidiaria -

Una subsidiaria es toda entidad (incluidas las entidades estructuradas) sobre la que la Compañía tiene control. La Compañía posee control en otra entidad cuando está expuesta a, o tiene derecho a, rendimientos variables procedentes de su implicación con la entidad y tiene la capacidad de afectar a los rendimientos a través de su poder sobre la entidad.

Las inversiones en subsidiarias se muestran al costo en los estados financieros separados. Los dividendos en efectivo recibidos de estas inversiones se acreditan al estado separado de resultados integrales en el momento que se aprueba su distribución.

A cada fecha de estado separado de situación financiera la gerencia determina si existe evidencia objetiva de deterioro de su inversión en subsidiaria. De ser el caso se determina la pérdida por deterioro que corresponde a la diferencia entre el valor recuperable de la inversión y su valor en libros la que se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

2.9 Mobiliario y equipo -

La cuenta mobiliario y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de mobiliario y equipo comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición y puesta en uso de dichas partidas.

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

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

	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipo de cómputo	25

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

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 2.11).

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el ingreso por la venta y su valor en libros, y se reconocen como parte del rubro "Otros ingresos" u "Otros gastos" del estado separado de resultados integrales.

2.10 Intangibles -

Los intangibles comprenden sustancialmente licencias y programas de cómputo. Estos se registran a su costo de adquisición más los costos necesarios para su puesta en funcionamiento. Al 31 de diciembre de 2014, las licencias y los programas de cómputo se amortizan en línea recta en 1 año.

2.11 Deterioro de activos no financieros -

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

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro con crédito al valor de activo. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado separado de resultados integrales. Las pérdidas por deterioro se revierten si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable de los activos, ello sólo en la medida que el valor en libros del activo, neto de depreciación y amortización, no exceda el valor razonable que se habría determinado si no se hubiera reconocido pérdida alguna por deterioro. Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía no ha identificado eventos o circunstancias que indiquen que sus activos no corrientes puedan estar expuestos a un riesgo de deterioro.

2.12 Pasivos financieros -

Los pasivos financieros se clasifican, según correspondan, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas; y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía sólo mantiene pasivos en la categoría de otros pasivos financieros, los cuales se incluyen en los rubros de cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.13 Beneficios a los empleados -

Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengo. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera y se reconoce con cargo a costos de servicios o gastos de administración, según la función de los trabajadores beneficiados.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal comprende a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación laboral vigente en Perú, la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración mensual de sueldo. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos.

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre la base de las disposiciones legales vigentes en Perú. El gasto anual por gratificaciones corresponden a dos remuneraciones que se pagan en julio y diciembre de cada año y que se reconoce con cargo a costo de servicios o gastos de administración, según función de los trabajadores beneficiados.

2.14 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados, sólo se revelan en nota a los estados financieros separados, a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados y se revelan sólo si es probable que se produzca una entrada de recursos a la compañía.

2.15 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El impuesto a la renta del período comprende el impuesto corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado separado de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido en otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El gasto por impuesto corriente es el impuesto que la Compañía estima le corresponde pagar resultante de su determinación de la renta imponible del año. El impuesto surge de aplicar a la materia imponible las tasas del impuesto promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera. El impuesto a la renta corriente también incorpora cualquier ajuste al impuesto de años anteriores.

La Gerencia periódicamente evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones juradas del impuesto a la renta respecto a situaciones en cuya aplicación de la regulación tributaria es sujeto de interpretación, por la que registra provisiones en base a los montos esperados de ser pagados.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía no ha registrado impuesto a la renta diferido, por no haber determinado diferencias temporales significativas.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables.

El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado separado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. La Compañía reevalúa a la fecha de cada estado separado de situación financiera si las condiciones que obligaron omitir el reconocimiento de impuestos a la renta diferidos activos se superaron de modo de proceder a su reconocimiento.

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

2.16 Provisiones -

La Compañía procede a reconocer provisiones para hacer frente a obligaciones presentes, ya sean legales o implícitas, que surjan como resultado de eventos pasados, siempre que sea probable la salida de recursos para liquidar la obligación, y que se puede realizar una estimación confiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. 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.

2.17 Capital -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

2.18 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando éstos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe líneas adelante.

Ingreso por venta de bienes -

Los ingresos provenientes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y beneficios inherentes a la propiedad, se hayan transferido al momento de la entrega de los bienes; en el lugar convenido de entrega (según las condiciones de incoterm utilizado en la venta); que para este caso es desde los almacenes del cliente.

2.19 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de entrega del bien al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

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

2.20 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros separados en el período en el que los dividendos son aprobados.

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: a) riesgos de mercado (riesgo de tipo de cambio y riesgo de valor razonable de tasa de interés); b) riesgo de crédito; y c) riesgo de liquidez. La Compañía se concentra principalmente en lo predecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Compañía no ha usado instrumentos financieros derivados para los riesgos a los que está expuesto.

Los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía son:

a) Riesgos de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo más relevante para las actividades de la Compañía se refieren al riesgo de cambio y riesgo de valor razonable de tasa de interés, los cuales se explican seguidamente a continuación:

i) Riesgos de cambio -

Las transacciones en moneda extranjera están expresadas principalmente en dólares estadounidenses y se relaciona con la compra de productos del exterior; así como la venta en el interior y exterior por lo que está expuesta al verse afectada por la variación en el tipo de cambio de dicha moneda. La Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo de tipo de cambio por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura.

Las partidas del activo y pasivo expresadas en dólares, se resume como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u> <u>(No auditado)</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u> <u>US\$</u> <u>(No auditado)</u>
Activo			
Efectivo y equivalente de efectivo	3,345,324	1,383,067	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	4,170,010	-	-
Otras cuentas por cobrar	3,481	-	-
	<u>7,518,815</u>	<u>1,383,067</u>	<u>-</u>
Pasivo			
Obligaciones financieras	-	(2,000,100)	-
Cuentas por pagar comerciales	(1,920,419)	(69,135)	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(31,098)	-	(170,000)
	<u>(1,951,517)</u>	<u>(2,069,235)</u>	<u>(170,000)</u>
Activo (Pasivo) neto	<u>5,567,298</u>	<u>(686,168)</u>	<u>(170,000)</u>

Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio venta utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido S/.2.990 por US\$1.00 (S/.2.796 por US\$1.00 al 31 de diciembre de 2013, y S/.2.551 por US\$ al 1.00 al 1 de enero de 2013).

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado ganancias y pérdidas en cambio por S/.2,266,718 y S/.1,402,835 respectivamente (en el 2013 registró S/.55,697 y S/.106,452 respectivamente).

Si al 31 de diciembre de 2014, el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 5% en relación con el dólar estadounidense; con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad antes de impuestos por el año se habría incrementado/disminuido en S/.832,033 (S/.95,926, al 31 de diciembre de 2013), principalmente como resultado de las ganancias/pérdidas de cambio de las cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas y cuentas por pagar comerciales.

ii) Riesgo de flujos de efectivo y de valor razonable de tasas de interés -

A parte del efectivo mantenido como cuenta corriente incluidos en el efectivo y equivalente de efectivo, la Compañía no mantiene activos ni pasivos significativos que generen intereses.

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado.

b) Riesgo de crédito -

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito que surge de la exposición a que una contraparte incumpla con honrar sus saldos con la Compañía en su totalidad y a su vencimiento. Los activos financieros de la Compañía consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

La Compañía presenta concentración de crédito por las operaciones efectuadas con sus partes relacionadas, cuyos saldos se recuperan en un plazo que no excede los 60 días. No obstante, la Compañía viene aplicando una estrategia para diversificar su cartera de clientes y ha establecido políticas para asegurar que la venta de bienes se efectúa a clientes con adecuada historia de crédito. Respecto de instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo "A".

La Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de las contrapartes.

c) Riesgo de liquidez -

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

El área de finanzas de la Compañía supervisa las proyecciones de los flujos de efectivo incluyendo los requerimientos para asegurar el pago de obligaciones operativas manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas.

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. La Compañía se financia casi exclusivamente con el aporte de sus accionistas. El endeudamiento neto de la Compañía, no es relevante.

3.3 Estimación del valor razonable -

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros corrientes de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Sin embargo, en opinión de la gerencia, las estimaciones y supuestos no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

a) Estimados y criterios contables críticos -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. La estimación y supuesto que tiene riesgo de causar ajuste a los saldos de los activos y pasivos reportados se presentan a continuación:

Impuestos (Nota 12) -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro. En opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados en la determinación de la posición tributaria de la Compañía no tienen riesgo de causar ajustes significativos a los saldos de los activos y pasivos.

b) Juicios críticos -

Las transacciones al 31 de diciembre de 2014 de 2013 y el 1 de enero de 2013 no han requerido la aplicación especial de juicio profesional al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es la siguiente:

5.1 Instrumentos financieros por categoría -

El monto de cada una de estas categorías se discrimina como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(No auditado)	(No auditado)
Activos financieros			
Préstamos y cuentas por cobrar:			
- Efectivo y equivalente de efectivo	10,167,853	3,953,859	10,500
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12,575,773	-	-
- Otras cuentas por cobrar	12,533	-	-
	<u>22,756,159</u>	<u>3,953,859</u>	<u>10,500</u>
Pasivos financieros			
Otros pasivos financieros:			
- Obligaciones financieras	-	5,592,280	-
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (*)	6,611,075	224,774	-
- Cuentas por pagar a partes relacionadas	92,983	-	433,670
	<u>6,704,058</u>	<u>5,817,054</u>	<u>433,670</u>

(*) No incluye anticipos ni impuestos.

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calificación de crédito de los bancos en los que la Compañía mantiene cuentas corrientes surge de los publicados por las calificadoras de riesgo autorizadas por la superintendencia de Banca y Seguros en Perú y como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(No auditado)	(No auditado)
Efectivo y equivalente de efectivo (*)			
Banco Interbank (A)	10,164,853	3,952,795	-
Banco Continental (A+)	-	-	10,500
	<u>10,164,853</u>	<u>3,952,795</u>	<u>10,500</u>

(*) La diferencia con el saldo de la cuenta en la Nota 6 corresponde al saldo de efectivo en fondos fijos.

La calidad crediticia de sus activos financieros (no deteriorados) se evalúa sobre la base de información histórica de los índices de incumplimiento de sus contrapartes. Al respecto, la Compañía ha dividido a su cartera de clientes y los saldos con sus relacionadas en tres grupos, los que observan las siguientes características:

Categoría A: Clientes y relacionadas nuevos con los que se han efectuado transacciones por menos de 6 meses.

Categoría B: Clientes y relacionadas recurrentes por más de 6 meses que no han incumplido con sus pagos.

Categoría C: Clientes y relacionadas recurrentes por más de 6 meses que han incurrido en algunos incumplimientos en el pasado; Sin embargo, todos sus saldos se recuperaron.

Al 31 de diciembre de 2014, la totalidad de la cartera se ha evaluado como de categoría de riesgo B.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
		(No auditado)	(No auditado)
Fondos fijos	3,000	1,064	-
Cuentas corrientes	<u>10,164,853</u>	<u>3,952,795</u>	<u>10,500</u>
	<u>10,167,853</u>	<u>3,953,859</u>	<u>10,500</u>

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y 1 de enero de 2013, este rubro comprende principalmente depósitos en cuentas corrientes. Al 31 de diciembre de 2014 las cuentas corrientes están denominadas en nuevos soles por S/.162,334 y dólares estadounidense por US\$3,345,323 (S/.85,740 y US\$1,383,067 al 31 de diciembre de 2013) y se encuentren depositadas en bancos locales, no devengan intereses y son de libre disponibilidad.

7 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>2013</u>		<u>Al 1 de enero de 2013</u>	
	<u>Por</u>	<u>Por</u>	<u>Por</u>	<u>Por</u>	<u>Por</u>	<u>Por</u>
	<u>cobrar</u>	<u>pagar</u>	<u>cobrar</u>	<u>pagar</u>	<u>cobrar</u>	<u>pagar</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
			(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)
Comerciales -						
Yanbal de Colombia S.A.	3,957,293	-	-	-	-	-
Yanbal Ecuador S.A.	1,243,673	-	-	-	-	-
Yanbal de Bolivia S.A.	923,002	-	-	-	-	-
Unique S.A.	<u>6,451,805</u>	<u>92,983</u>	-	-	-	-
	<u>12,575,773</u>	<u>92,983</u>	-	-	-	-

Las cuentas por cobrar a empresas relacionadas corresponden principalmente a la venta de productos para la bonificación y promoción. Estas cuentas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses y su calidad crediticia no están ni vencidas ni deterioradas.

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2014 corresponden a la penalidad por incumplimiento en los términos de venta de la Compañía. Al 1 de enero de 2013, corresponde al préstamo efectuado por sus accionistas para capital de trabajo.

Los valores en libros de las cuentas con empresas relacionadas son similares a sus valores razonables debido a que su vencimiento es sustancialmente en el corto plazo.

- b) Las principales transacciones con empresas relacionadas, las que se llevan a cabo a valores de mercado, que devienen en saldos por cobrar y por pagar comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/. (No auditado)
Venta de premios y promociones	71,685,307	-
Gasto por alquiler de oficinas	249,118	-

8 INVERSION EN SUBSIDIARIA

Durante el año 2014 la Compañía decidió realizar un aporte de capital por US\$80,000 (equivalente a S/.238,880) a Belia Trading Colombia S.A.S., producto de este aporte la Compañía posee el 100% del capital social de esta subsidiaria.

9 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/. (No auditado)	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u> S/. (No auditado)
Proveedores nacionales	2,205,807	193,301	-
Proveedores del exterior	4,115,196	-	-
	<u>6,321,003</u>	<u>193,301</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar comerciales corresponden a la adquisición de mercadería para la venta y para el desarrollo de las actividades de la Compañía.

Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

10 PATRIMONIO

- a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital de la Compañía está representado por 12,303,785 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagados (50,000 acciones al 31 de diciembre de 2013 y 1,000 acciones al 1 de enero de 2013).

Durante el año 2014, mediante Junta General de Accionistas se acordaron los siguientes aumentos de capital: a) el 13 de mayo de 2014, por la suma de S/.1,391,821; b) el 4 de junio de 2014 por la suma de S/.1,389,321; c) el 2 de julio de 2014 por la suma de S/.1,117,821 y d) el 9 de julio de 2014 por la suma de S/.8,354,822.

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013, la estructura de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 0.4	2	0.40
De 99.60 a 100	1	99.60
	<u>3</u>	<u>100.00</u>

b) Reserva legal -

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

Al 31 de diciembre de 2014 se ha transferido la reserva legal en S/ 541,266 y disminuir los resultados acumulados por ese mismo importe.

c) Resultados acumulados -

Hasta el 31 de diciembre de 2014 (Nota 11-e), los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; la Compañía debe retener y liquidar este impuesto por cuenta de sus accionistas.

11 SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado el impuesto bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros separados, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta es de 30%.
- b) Al 31 de diciembre de 2014, el gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado separado de resultados integrales corresponde al impuesto a la renta corriente por S/2,337,384. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantenía pérdida tributaria por S/ 279,172; la misma que fue compensada con el gasto por impuesto determinado en el año.
- c) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/. (No auditado)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	7,750,049	(537,515)
Impuesto calculado aplicando tasa teórica (30%)	(2,325,015)	161,254
Gastos no deducibles de carácter permanente	(291,541)	-
Pérdida tributaria de años anteriores no reconocida en el impuesto a la renta diferido activo	<u>279,172</u>	<u>(161,254)</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>(2,337,384)</u>	<u>-</u>

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2012 al 2014 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

d) Para propósitos de la determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas (impuesto al valor agregado), el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. El contribuyente debe presentar a la Administración Tributaria esta documentación e información en los plazos establecidos en el cronograma difundido por la Administración Tributaria.

e) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

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

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

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

f) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

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

12 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza por los años terminado al 31 de diciembre están conformados como sigue:

	Costo de venta		Gasto de administración		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
		(No auditado)		(No auditado)		(No auditado)
Compra de mercadería	58,051,071	-	-	-	58,051,071	-
Gastos de personal	-	-	3,858,029	349,935	3,858,029	349,935
Servicios prestados por terceros	-	-	2,520,514	127,793	2,520,514	127,793
Tributos	-	-	7,438	309	7,438	309
Amortización y depreciación	-	-	114,235	-	114,235	-
Cargas diversas de gestión	-	-	121,838	5,827	121,838	5,827
	<u>58,051,071</u>	<u>-</u>	<u>6,622,054</u>	<u>483,864</u>	<u>64,673,125</u>	<u>483,864</u>

Los gastos de personal comprenden lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/. (No auditado)
Sueldos	2,519,104	219,466
Gratificaciones	376,608	43,928
Bonificaciones	441,237	-
Contribuciones y otras leyes sociales	201,709	24,288
Compensación por tiempo de servicios	200,583	21,848
Vacaciones	88,264	32,997
Asistencia médica	22,779	2,737
Otros menores	7,745	4,671
	<u>3,858,029</u>	<u>349,935</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía cuenta con 18 trabajadores (15 trabajadores al 31 de diciembre de 2013). El incremento de los gastos de personal se debe principalmente a la fecha de contratación del personal, desde noviembre de 2013.

Los gastos por servicios prestados por terceros comprenden lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/. (No auditado)
Gastos de viaje	889,936	42,367
Honorarios	715,728	21,583
Transporte, flete y correo	261,374	63,329
Alquileres de oficina	408,786	-
Limpieza, mantenimiento de edificio	188,062	-
Servicios de agua, luz y teléfono	20,272	-
Otros menores	36,356	514
	<u>2,520,514</u>	<u>127,793</u>

Los servicios prestados por terceros se han incrementado debido a la operatividad de la Compañía a partir del 1 de enero de 2014. Al 31 de diciembre de 2013, se mantenía sólo gastos generados por gastos de viaje y servicios de courier.

13 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia, no existen pasivos o compromisos legales o pasivos contingentes que no hayan sido reconocidos o adecuadamente divulgados, según sea el caso, en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y al 1 de enero de 2013.

14 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Durante el año 2015 la Compañía decidió realizar aportes de capital por US\$300,000 (equivalente a S/.918,600) a Belia Trading Colombia S.A.S. y por US\$ 2,029 (equivalente a S/.6,394) a Belia Bolivia S.R.L., producto de estos aportes posee el 100 % y 20% de las subsidiarias, respectivamente.

15 ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Las políticas contables descritas en la Nota 2 se han aplicado en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014. La información comparativa es presentada en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y en la preparación de los saldos iniciales del estado de situación financiera bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF de la Compañía).

Al preparar el estado separado de situación financiera de apertura de acuerdo con NIIF, la Compañía ha evaluado las consideraciones de la NIIF 1, 'Adopción de las NIIF por Primera Vez a fin de determinar la necesidad de ajustar los montos reportados previamente en los estados financieros separados preparados de acuerdo con PCGA en Perú. La NIIF 1 establece que las normas que se usen en el año de adopción se aplicarán de forma retroactiva a todos los períodos presentados; sin embargo, provee ciertas exclusiones obligatorias y excepciones opcionales a dicha aplicación retroactiva.

La Compañía en su proceso de transición a NIIF no ha determinado ajustes significativos respecto de los saldos presentados en sus estados financieros separados preparados bajo PCGA en Perú al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y 1 de enero de 2013.