

MONZÓN, VALDIVIA Y ASOCIADOS

**CIA. INDUSTRIAL CONTINENTAL S.R.L.**

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

**JUNTO CON EL DICTAMEN  
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



A MEMBER OF AGN INTERNATIONAL LTD - A WORLDWIDE ASSOCIATION OF SEPARATE AND INDEPENDENT ACCOUNTING AND CONSULTING FIRMS



# ¡El Perú vota por Datos Libres!

[datosperu.org](http://datosperu.org)

**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](http://DatosPeru.org)

**CIA. INDUSTRIAL CONTINENTAL S.R.L.**

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

**CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



# MONZÓN, VALDIVIA Y ASOCIADOS

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de  
CIA. INDUSTRIAL CONTINENTAL S.R.L.  
Lima, Perú

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cia. Industrial Continental S.R.L. que comprenden el Estado de situación Financiera al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 y al 01 de Enero del 2013, los correspondientes estados de resultado y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo 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 pertinente de la Compañía en 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 las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

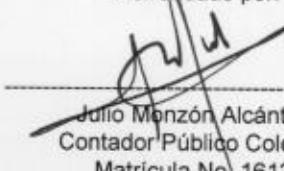
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de Cia. Industrial Continental S.R.L. al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 y al 01 de Enero del 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013, de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

MONZÓN, VALDIVIA Y ASOCIADOS

Refrendado por:

  
----- (Socio)  
Julio Monzón Alcántara  
Contador Público Colegiado  
Matrícula No. 1612

Lima, 02 de Junio del 2015



Av. Arequipa 2450 - OF. 1202  
Edificio "El Dorado"  
Apartado 3585 - Lima 100  
Teléfonos: 422-4305 441-8776  
Fax: 441-8251  
[www.monzonvaldivia.com.pe](http://www.monzonvaldivia.com.pe)

CIA. INDUSTRIAL CONTINENTAL S.R.L.ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Notas 1, 2, 3, 4, 5, 24 y 25)

Al 31 de Diciembre del 2014 y al 01 de Enero del 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	Nota	Al 01 de Enero del 2014		Al 01 de Enero del 2013		Nota	2014		2013		Al 01 de Enero del 2013
		2014	2013	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2014	2013	2014	2013	
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>											
Efectivo	6	5'527,162	7'225,071	6'486,674	PASIVO CORRIENTE:	11	258,332	58,354	1'452,436		
Cuentas por Cobrar Comerciales	7	13'532,689	10'861,267	9'985,571	Obligaciones financieras corto plazo	12	7'890,466	7'331,412	8'143,683		
Otras cuentas por cobrar	8	577,160	516,370	415,905	Cuentas por pagar comerciales						
Existencias	9	13'360,585	10'292,327	12'162,079	Pasivo para beneficios a los empleados	13	1'800,319	1'414,836	1'339,891		
Cargas diferidas		137,974	127,016	68,224	Otras cuentas por pagar	14	1'022,931	1'151,448	1519,362		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		33'195,570	29'022,051	29'078,453	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		10'972,048	9'956,050	12'455,372		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>											
Inmuebles, Maquinaria y Equipo, neto de depreciación acumulada	10	9'868,877	9'400,409	9'352,189	PASIVO NO CORRIENTE	11	430,237	111,787			
Intangibles, neto de amortización Acumulada		925,119	917,947	1'021,730	Obligaciones financieras largo plazo						
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	11	140,418	139,067	75,225	IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	10	1'538,584	1'608,513	1649,355		
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>44'119,984</b>	<b>39'479,474</b>	<b>39'527,597</b>	<b>PATRIMONIO NETO:</b>						
		=====	=====	=====	Capital Social	15	5'000,000	5'000,000	5'000,000		
					Reserva Legal	16	105	105	105		
					Resultados Acumulados		26'179,010	22'914,806	20'310,978		
							31'179,115	27'914,911	25'311,083		
							44'119,984	39'479,474	39'527,597		
							=====	=====	=====		

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

**CIA. INDUSTRIAL CONTINENTAL S.R.L.****ESTADO DE RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL**

(Notas 1, 2, 3, 17 y 19)

**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013**

(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS		68'396,023	61'733,210
COSTO DE VENTAS	20	(37'172,583)	(35'357,831)
UTILIDAD BRUTA		31'223,440	26'375,379
Gastos operacionales:			
Gastos de Ventas	21	(19'655,893)	(15'387,205)
Gastos de Administración	22	(6'402,803)	(6'499,787)
Total gastos operacionales		(26'058,696)	(21'886,992)
Utilidad de Operación		5'164,744	4'488,387
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Financieros, neto		(235,026)	(314,570)
Diferencia en cambio neta		(217,686)	(356,890)
Otros ingresos	23	726,127	322,356
Total otros ingresos (gastos)		273,415	(349,104)
Resultado antes de impuesto a las Ganancias		5'438,159	4'139,283
Impuesto a la Renta	18	(1'689,068)	(1'359,583)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		3'749,091	2'779,700
Otro resultado integral del ejercicio		-----	-----
Resultado Integral total del ejercicio		3'749,091	2'779,700
		=====	=====

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

**CIA. INDUSTRIAL CONTINENTAL S.R.L.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**Por los Años Terminados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013**  
**(Expresado en Nuevos Soles)**

	Capital Social <b>(Nota 15)</b>	Reserva Legal <b>(Nota 16)</b>	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 01 de Enero del 2013	5'000,000	105	16'638,008	21'638,113
Efecto de transacción NIIF	—	—	3'672,970	<u>3'672,970</u>
Saldos al 01 de Enero del 2013	5'000,000	105	20'310,978	25'311,083
Efecto de transacción NIIF			149,094	149,094
Distribución de Dividendos			( 168,147)	( 168,147)
Utilidad neta del ejercicio			2'779,700	2'779,700
Ajustes resultados anteriores			( 156,819)	( 156,819)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	5'000,000	105	<u>22'914,806</u>	<u>27'914,911</u>
Distribución de Dividendos			( 207,667)	( 207,667)
Utilidad neta del ejercicio			3'749,091	3'749,091
Ajustes resultados anteriores			( 277,220)	( 277,220)
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	<u>5'000,000</u> =====	<u>105</u> =====	<u>26'179,010</u> =====	<u>31'179,115</u> =====

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

CIA. INDUSTRIAL CONTINENTAL S.R.L.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013  
(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Cobranzas de venta de bienes	66'033,868	60'909,770
Otros cobros en efectivo relativos a la actividad	493,815	578,931
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(46'209,979)	(41'073,416)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(19'624,079)	(17'121,534)
Pago por prestaciones	( 1'043,319)	( 92,642)
Otros pagos relativos a la actividad	( 811,477)	( 357)
<b>(DISMINUCION) AUMENTO DEL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>( 1'161,171)</u>	<u>3'200,752</u>
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Pagos por compra de activo fijo	( 1'266,957)	( 640,154)
Pagos por compra intangibles	( 24,772)	( 122,503)
<b>(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>( 1'291,729)</u>	<u>( 762,657)</u>
<b><u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Préstamos bancarios obtenidos	1'357,048	2'297,886
Amortización de préstamos e intereses	( 601,197)	( 3'736,355)
Otros	67,287	( 92,013)
Distribución de dividendos	( 168,147)	( 149,216)
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>754,991</u>	<u>( 1'679,698)</u>
<b>(DISMINUCION) AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>	<u>( 1'697,909)</u>	<u>758,397</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<u>7'225,071</u>	<u>6'466,674</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO</b>	<u>5'527,162</u>	<u>7'225,071</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

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

CIA. INDUSTRIAL CONTINENTAL S.R.L.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

**1. CONSTITUCIÓN LEGAL Y OPERACIONES:**

Cia. Industrial Continental S.R.L. (en adelante la Compañía), se constituyó en la ciudad de Lima, el 22 de julio de 1988, e inscrita en los registros de Lima. La actividad principal de la Compañía es la importación, exportación, compra-venta, distribución, representación y fabricación de productos de espuma de poliuretano, plástico y/o similares, así como, a toda actividad comercial industrial y/o de servicios, conexo o complementario, que decida la Junta General. Encontrándose inscrito en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) con el Nº 20101308678.

La Compañía efectúa sus ventas principalmente en el mercado nacional, así también exporta a los países de Ecuador y Colombia.

La oficina principal se sitúa en el distrito de Ate en la Av. Santa Rosa 686 Urb. Los Sauces Ate Vitarte Lima, además cuenta con otros establecimientos:

- Almacén: Jr. Felipe Bargna Nº 1132 San Luis - Lima.
- Depósito: Av. Las Torres Nº 489 Urb. Los Sauces, Ate Vitarte - Lima.
- Productiva: Av. Cajamarquilla MZ. A LOTE. 102 Z.I. Lotización Cajamarquilla (Fabrica de Municiones del Ejercito FAME) Lurigancho - Lima.
- Depósito: Valdivia Baja MZ E LOTE 1 (Remanso de Valdivia Baja) Huanchaco, Trujillo - La Libertad.
- Of. Administrativa: MZ B LOTE B A.H. Municipal Nº 1 (Av. Santa Rosa) Ate Vitarte - Lima.
- Local Comercial: Av. Comandante Espinar Nº 235 Miraflores - Lima.
- Of. Administrativa: Av. Las Torres Nº 491 Urb. Los Sauces (entre Av. Mariscal Nieto/Ovalo Las Torres) Ate Vitarte - Lima.
- Local Comercial: Av. Santa Rosa Nº 685 (MZ B-04 AAHH Margina Sicuani) Ate Vitarte - Lima.
- Local Comercial: Av. América Oeste Nº 750 Int. 1004 Urb. El Ingenio (local comercial primer nivel 1004) Trujillo - La Libertad.
- Local Comercial: Av. Porongoche Nº 500 (local 1004-1006) Paucarpata - Arequipa.
- Depósito: Av. Túpac Amaru Nº 881 Urb. Primavera, Trujillo - La Libertad.
- Local Comercial: Av. Aviación Nº 306 Cerro Colorado - Arequipa.
- Local Comercial: Av. Javier Prado Este Nº 4200 Urb. Fundo Monterrico Chico (local 110A14) Santiago de Surco - Lima.

La Gerencia de la Compañía autorizó la emisión de los mencionados estados financieros el 19 de Marzo del 2015, los mismos que incluyen los hechos de importancia ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha antes indicada.

Los Estados Financieros de la Compañía, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014, fueron aprobados el 20 de marzo del 2015 por la Junta General de Socios.

## 2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA:

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Estos han sido aplicados consistentemente por los años presentados:

### (a) Base de preparación y presentación.

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014, año de la adopción de las NIIF por la Compañía. Anteriormente los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

Las revelaciones relacionadas al proceso de adopción a las NIIF, se encuentra en la Nota 3.

- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, en el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los activos fijos revaluados que han sido medidos a su valor razonable.

### (b) Nuevas normas y enmiendas

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014. Las nuevas NIIF y NIC's revisadas que aplican a las operaciones de la Compañía se describen a continuación:

- (i) Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32 - La enmienda precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.

Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes. Estas modificaciones no tuvieron un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.

- (ii) Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 - Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13, Medición del Valor Razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos. Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o reversado una pérdida por deterioro durante el periodo. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en las notas a los estados financieros de la Compañía.
- (iii) CINIIF 21, Gravámenes – Esta CINIIF aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.

(c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la vida útil y valor recuperable del activo fijo, intangibles y la aplicación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende o alquila y en los costos que se incurren en estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en dólares estadounidenses aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año.

Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa 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, más los costos directamente relacionados con la transacción.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los acápite que se explican en los dos párrafos siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados incluye el efectivo y equivalente de efectivo.

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

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultado integral. El interés ganado es registrado en el estado de resultado integral.

(ii) 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 salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a relacionada y otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera. El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y si incluyen intereses, son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultado integral en la cuenta "Estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa".

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica los pasivos financieros a costo amortizado que comprenden las cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras 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. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(h) 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) 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.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

#### (j) 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. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. El criterio utilizado para las cuentas por cobrar es como sigue:

La Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía considera como deteriorados todos aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultado integral. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta otros ingresos (recupero de cuentas por cobrar castigadas) en el estado de resultado integral.

## (k) Existencias

Las existencias se registran al costo de fabricación o adquisición o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo es determinado por el método de valor promedio, excepto en el caso de existencias por recibir cuyo costo es determinado por el método de identificación específica.

El costo neto de los productos terminados y de los productos en proceso comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación

## (l) Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo se registran al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Dicho costo incluye el costo de reemplazar parte de las propiedades y equipo y los costos por préstamos para proyectos de construcción a largo plazo si los criterios de reconocimiento se cumplen.

Para los componentes significativos de propiedades y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía le da de baja al componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Asimismo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren. El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

Un componente de propiedades y equipo o cualquier parte significativa inicialmente reconocida se dan de baja cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier pérdida o ganancia en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado separado de resultados.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de reporte y son ajustados prospectivamente, si fuera aplicable.

## (m) Activos intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y posteriormente menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(n) Deterioro de activos no financieros

Las propiedades de inversión, propiedades y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultado integral o una disminución, hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultado integral o se aumenta el excedente de revaluación rebajado en años anteriores.

(o) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

La Compañía como arrendatario corresponde a los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales.

El activo arrendado se depreciaba a lo largo de su vida útil si corresponde al rubro de "Propiedades y equipos; neto". Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciaría a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

## (p) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable y la cobranza de la cuenta por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. La Compañía llegó a la conclusión de que actúa como titular en todos sus convenios de ingresos. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también se cumplen para que los ingresos sean reconocidos:

## Ventas de bienes -

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de mercaderías y productos terminados, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La Compañía no conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad.

## Intereses -

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo, a menos que su recuperación sea incierta.

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

## (q) Impuesto a la Renta

## Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

## Diferido -

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.

## (r) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación legal o implícita de la Compañía como resultado de una situación pasada y donde se requerirán recursos. Se ajustan anualmente para reflejar la estimación actualizada.

## (s) Contingencias

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

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

## (t) Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB y que aplican a sus operaciones, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- (i) NIIF 9, Instrumentos financieros - En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9 para decidir la fecha de su adopción.
- (ii) Modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los empleados - La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo.

Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el periodo en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, ya que ninguna de las entidades dentro del ámbito de consolidación tiene planes de beneficios definidos con aportes de los empleados o de terceros.

(iii) NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes - Esta NIIF fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planean adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

### 3. NIIF 1 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF, para lo cual ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en el estado de situación financiera de apertura al 1º de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF.

Las políticas contables descritas en la Nota 2 han sido aplicadas al preparar los estados financieros por el año que termina el 31 de diciembre de 2014, la información comparativa presentada en estos estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (la fecha de transición de la Compañía).

La adecuación a NIIF de acuerdo con la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, considerando ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

La exención señalada en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF, es considerar el valor razonable de ciertas partidas de Propiedades de inversión como costo atribuido, el cual corresponde al valor asignado a la fecha de transición. El costo atribuido es el importe utilizado como sustituto del costo depreciado en la fecha de transición, que es el 1 de enero de 2013.

A fin de preparar el estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha reconocido ajustes a los montos de los estados financieros preparados bajo PCGA previamente reportados. Los cuadros y notas explicativas incluidos en los puntos (i), (ii), (iii), (iv) y (v) siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las NIIF aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 y al 1º de enero de 2013, y sobre la utilidad neta del año terminado el 31 de diciembre de 2013.

**(i) Reconciliación del estado de situación financiera**

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los PCGA y las NIIF al 1º de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

	Saldo al 01/01/2013 bajo PCGA	Ajustes por implementación NIIF	Saldos al 01/01/2013 bajo NIIF
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo	6'466,674		6'466,674
Cuentas por Cobrar Comerciales	9'965,571		9'965,571
Otras Cuentas por Cobrar	415,905		415,905
Existencias	12'162,079		12'162,079
Gastos pagados por anticipado	68,224		68,224
<b>Activo corriente</b>	<b>29'078,453</b>		<b>29'078,453</b>
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	10'397,499	5'247,100	15'644,599
Depreciación acumulada	(6'292,410)		(6'292,410)
Intangibles	1'021,730		1'021,730
Impuesto a la renta diferido		75,225	75,225
<b>Activo no corriente</b>	<b>5'126,819</b>	<b>5'322,326</b>	<b>10'449,145</b>
<b>Total Activo</b>	<b>34'205,272</b>	<b>5'322,326</b>	<b>39'527,598</b>
Obligaciones financieras corto plazo	1'452,436		1'452,436
Cuentas por pagar comerciales	8'143,683		8'143,683
Pasivo para beneficios a los empleados	1'339,891		1'339,891
Otras cuentas por pagar	1'519,362		1'519,362
<b>Pasivo corriente</b>	<b>12'455,372</b>		<b>12'455,372</b>
Obligaciones financieras largo plazo	111,787		111,787
IR diferido		1'649,355	1'649,355
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>111,787</b>	<b>1'649,355</b>	<b>1'761,142</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>12'567,159</b>	<b>1'649,355</b>	<b>14'216,514</b>
Capital Social	5'000,000		5'000,000
Reservas	105		105
Resultados Acumulados	16'638,008	3,672,970	20'310,978
<b>Total Patrimonio</b>	<b>21'638,113</b>	<b>3'672,970</b>	<b>25'311,083</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>34,205,272</b>	<b>5'322,326</b>	<b>39'527,598</b>

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los PCGA y las NIIF al 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

	Saldo al 31/12/2013 bajo PCGA	Ajustes por Implementación NIIF	Saldo al 31/12/2013 bajo NIIF
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo	7,225,071		7,225,071
Clientes	10'861,267		10'861,267
Otras Cuentas por Cobrar	516,370		516,370
Existencias	10'292,327		10'292,327
Gastos pagados por anticipado	127,016		127,016
<b>Activo corriente</b>	<b>29'022,051</b>		<b>29'022,051</b>
Inmuebles, maquinaria y equipo	11'037,653	5'460,091	16'497,744
Depreciación acumulada	(6'844,792)	(252,543)	(7'097,335)
Intangibles	917,947		917,947
Impuestos Diferidos	92,818	46,249	139,067
<b>Activo no corriente</b>	<b>5,203,626</b>	<b>5'253,797</b>	<b>10'457,423</b>
<b>Total Activo</b>	<b>34'225,677</b>	<b>5'253,797</b>	<b>39'479,474</b>
Obligaciones financieras corto plazo	58,354		58,354
Cuentas por pagar comerciales	7'331,412		7'331,412
Pasivo para beneficios a los empleados	1'414,836		1'414,836
Otras cuentas por pagar	1'151,448		1'151,448
<b>Pasivo corriente</b>	<b>9'956,050</b>		<b>9'956,050</b>
IR diferido		1'608,513	1'608,513
<b>Pasivo no corriente</b>		<b>1'608,513</b>	<b>1'608,513</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>9'956,050</b>	<b>1'608,513</b>	<b>11'564,563</b>
Capital Social	5'000,000		5'000,000
Reservas	105		105
Resultados Acumulados	19'269,522	3'645,284	22'914,806
<b>Total Patrimonio</b>	<b>24'269,627</b>	<b>3'645,284</b>	<b>27'914,911</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>34'225,677</b>	<b>5'253,797</b>	<b>39'479,474</b>

## (ii) Reconciliación del estado de resultados integrales

La reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los PCGA y las NIIF por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

	Saldo al 31/12/2013 bajo PCGA	Ajustes por Implementación NIIF	Saldos al 31/12/2013 bajo NIIF
Ventas	61'733,210		61'733,210
Costo de ventas	(35'165,106)	(192,725)	(35'357,831)
Utilidad Bruta	26'568,104	(192,725)	26'375,379
Gastos de ventas	(15'376,973)	(10,232)	(15'387,205)
Gastos administrativos	(6'450,201)	(49,586)	(6'499,787)
Utilidad operativa	4'740,930	(252,543)	4'488,387
Financieros, neto	(314,570)		(314,570)
Diferencia en cambio neto	(356,890)		(356,890)
Otros ingresos	322,356		322,356
Resultado antes de impuesto a las ganancias	4'391,826	(252,543)	4'139,283
Impuesto a la renta	(1'435,346)	75,763	(1'359,583)
Resultado del ejercicio	2'956,480	(176,780)	2'779,700

**(iii) Reconciliación del patrimonio neto**

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los PCGA y las NIIF por el año 2013 se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 01 de Enero del 2013	5'000,000	105	16'638,008	21'638,113
Efecto de transición NIIF			3'672,970	3'672,970
Saldos al 01 de Enero del 2013	5'000,000	105	20'310,978	25'311,083
Efecto de transición NIIF			149,094	149,094
Distribución de Dividendos			( 168,147)	( 168,147)
Resultado del ejercicio			2'779,700	2'779,700
Ajustes resultados anteriores			( 156,819)	( 156,819)
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	5'000,000	105	22'914,806	27'914,911
	=====	=====	=====	=====

**(iv) Reconciliación del estado de flujo de efectivo**

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión que no son significativos.

(v) **Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados integrales**

Saldos iniciales -

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los PCGA, que comprenden las NIIF oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de interpretaciones (SIC y CINIIF).

Ajustes -

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo PGGA. Los ajustes más importantes son:

(a) Propiedades y maquinaria

Costo

Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía optó por valorizar ciertos activos fijos a valor razonable basado en un trabajo de valuación y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF 1. Los activos revaluados corresponden a terrenos, edificios, maquinaria y vehículos. En este proceso, la Compañía también realizó una evaluación para la identificación de componentes de sus principales activos fijos, la revisión de sus valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación.

Depreciación acumulada

De acuerdo a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", se requiere que la Compañía determine la vida útil de los bienes del activo fijo sobre la base de la expectativa de la contribución del activo a la generación de ingresos futuros, debiendo revisarse, como mínimo, al término de cada periodo anual; y si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizaran como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 "Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores".

(b) Patrimonio neto

El patrimonio neto resulta de la diferencia entre los activos y pasivos una vez realizados los ajustes por primera adopción de las NIIF, conforme se detalla en los párrafos anteriores.

La distribución de los ajustes en las partidas del patrimonio neto se ha realizado de acuerdo con la NIIF 1 y considerando lo siguiente: i) los rubros de capital social y reserva legal, se han mantenido sin modificaciones, debido a que sus importes resultan de la aplicación de las normas legales vigentes en el Perú y representan decisiones de atribución de partidas del patrimonio tomadas por los accionistas, y ii) todos los efectos remanentes se han incluido en la cuenta resultados acumulados.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CRÉDITO, DE INTERES Y DE CAMBIO:

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. La administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por la Junta de Socios.

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo de la Compañía y de los cargos financieros. Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones cuando estas venzan.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuenta con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo (o facilidades de crédito acordadas), para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 45 días.

La Gerencia controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros. Asimismo, la Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

(b) 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, la Compañía opera con contrapartes solventes y por lo tanto no tiene mayor riesgo de crédito.

(c) Riesgo de interés

Originado por los cambios que se puedan producir en las tasas de interés, principalmente por sus obligaciones financieras. La Compañía ha pactado los intereses previamente y considera que cualquier fluctuación en las tasas de interés no afectará las operaciones de la Compañía.

(d) Riesgo de cambio

La Compañía realiza mayormente sus operaciones en nuevos soles; sin embargo, tiene obligaciones en moneda extranjera pero la Gerencia estima que cualquier fluctuación no afectará en forma adversa los resultados de las operaciones.

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

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

Los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>en dólares americanos</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo:		
Efectivo	225,836	96,746
Cuentas por cobrar comerciales	40,712	78,816
Total activo	<u>266,548</u>	<u>175,562</u>
Pasivo:		
Préstamos bancarios		
Cuentas por pagar comerciales	763,967	770,533
Letras enviadas al descuento	170,766	145,811
Arrendamiento financiero	296,013	25,904
Total pasivo	<u>1'230,746</u>	<u>942,248</u>
Posición (pasiva) neta	<u>(964,198)</u>	<u>(766,686)</u>

## 5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras.

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

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del balance general, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Activos financieros		Pasivos		Activos financieros		Pasivos	
	A valor Razonable	Cuentas por cobrar	al costo amortizado	Total	a valor Razonable	Cuentas por cobrar	al costo amortizado	Total
<b>Activos</b>								
Efectivo	-	225,836	-	225,836	-	96,746	-	96,746
Cuentas por cobrar								
Comerciales	-	40,712	-	40,712	-	78,816	-	78,816
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	266,548	-	266,548	-	175,562	-	175,562
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<b>Pasivos</b>								
Cuentas por pagar								
Comerciales	-	763,967	-	763,967	-	770,533	-	770,533
Otras Cuentas por Pagar	-	170,766	-	170,766	-	145,811	-	145,811
Obligaciones financieras	-	296,013	-	296,013	-	25,904	-	25,904
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	1'230,746	-	1'230,746	-	942,248	-	942,248
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

## 6. EFECTIVO:

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.13</u>
	S/.	S/.	S/.
Caja General	49,499	98,011	60,596
Caja chica	7,700		
Cuentas corrientes bancarias (a)	5'394,378	7'086,813	6'406,078
Fondo sujetos a restricciones (b)	<u>75,585</u>	<u>40,247</u>	
	5'527,162	7'225,071	6'466,674
	=====	=====	=====

(a) Existe una cuenta en el banco de Crédito en moneda nacional el cual asciende a S/. 72,131 este dinero es proveniente de una Asociación en participación conjuntamente con la Universidad Peruana Cayetano Heredia para ejecutar un proyecto denominado "Desarrollo prototipo de colchón especializado para uso médico hospitalario en pacientes postrados por periodos prolongados en Instituciones de salud de Lima", este proyecto se presentó al concurso del Programa de Ciencias y Tecnología de la Presidencia de Consejos de Ministros (PCM).

(b) Fondos restringidos correspondientes a demandas laborales.

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.13</u>
	S/.	S/.	S/.
Facturas por cobrar	13'304,549	10'579,601	9'175,230
Letras por cobrar	210,222	109,974	594,109
Entidades relacionadas (Nota 24)	77,918	171,692	196,232
Cobranza dudosa	<u>167,245</u>	<u>159,354</u>	<u>149,335</u>
	13'759,934	11'020,621	10'114,906
Menos:			
Provisión para cuentas de Cobranza dudosa	( 167,245)	( 159,354)	( 149,335)
	13'592,689	10'861,267	9'965,571
	=====	=====	=====

El período promedio de crédito otorgado a los clientes nacionales oscila entre 30 y 60 días, para clientes de exportación la condición de pago va desde pago adelantado y hasta 60 días.

La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados constantemente por la Gerencia.

La estimación por deterioro de cuentas por cobrar se determina de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, los saldos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a 360 días y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. El monto de la estimación se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Los recuperos posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio. Los criterios básicos para dar de baja los activos financieros deteriorados contra dicha cuenta de valuación son los siguientes: (i) agotamiento de la gestión de cobranza, incluyendo ejecución de garantías; y (ii) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por S/.13'032,240 (S/.10'102,596 al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por S/. 560,450 (S/. 758,671 al 31 de diciembre de 2013), para los cuales no se han establecido estimación para cuentas de cobro dudosos dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Gerencia de la Compañía considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Hasta 30 días	477,285	500,239
Más de 30 hasta 90 días	-	91,266
Más de 90 hasta 180 días	-	25,958
Más de 180 hasta 360 días	<u>83,165</u>	<u>141,208</u>
Total	560,450	758,671
	=====	=====

La Compañía mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar al nivel que la Gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros. Las concentraciones de riesgo de crédito con respecto a cuentas por cobrar comerciales son limitadas debido al gran número de clientes que posee la Compañía. En consecuencia, la Gerencia de la Compañía considera que al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se requiere provisiones en exceso a la estimación por deterioro de cuentas por cobrar.

#### **8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Conformado por:

## 9. EXISTENCIAS:

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.13</u>
		S/.	S/.
Mercaderías	898,112	564,650	553,777
Productos terminados	2'431,240	1'965,891	1'847,039
Productos en proceso	314,903	126,281	197,732
Materias primas y auxiliares	6'752,540	5'549,680	8'198,368
Suministros diversos	977,223	782,269	794,638
Existencias por recibir	1'986,567	1'303,556	570,525
	13'360,585	10'292,327	12'162,079
	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo, y ha determinado que no es necesario una estimación por desvalorización de existencias.

#### 10. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

#### Movimiento durante el año 2014:

Año 2014	Saldos		Ajustes			Saldos
	Iniciales	Adiciones	NIIF	Ajustes	Retiros	Finales
<b>Activo Fijo</b>	S/..	S/..			S/..	S/..
Terrenos	906,320		1,756,924			2,663,244
Edificios y construcciones	2,121,876	237,409	2,497,413			4,856,698
Maquinaria y equipo	5,616,873	811,903	831,723			7,260,499
Unidades de transporte	1,006,672	59,322	313,127	(81,303)		1,297,818
Muebles y enseres	90,165	5,336				95,501
Equipos diversos y de computo	1,295,747	152,987	60,902	0	0	1,509,636
	<b>11,037,653</b>	<b>1,266,957</b>	<b>5,460,089</b>	<b>0</b>	<b>(81,303)</b>	<b>17,683,396</b>

VAN

Año 2014	Saldo		Ajustes			Saldo
	Iniciales	Adiciones	NIIF	Ajustes	Retiros	
<b>Depreciación Acumulada</b>	S/. S/.					S/. S/.
Edificios y construcciones	439,103	361,455	178,519			979,077
Maquinaria y equipo	4,495,934	279,073	74,024			4,849,031
Unidades de transporte	901,879	90,352			(55,354)	936,877
Muebles y enseres	82,416	1,778				84,194
Equipos diversos y de computo	<u>925,460</u>	<u>71,810</u>	<u>0</u>	<u>(21,928)</u>	<u>0</u>	<u>975,342</u>
Valor Neto	<u>6,844,792</u>	<u>804,468</u>	<u>252,543</u>	<u>(21,928)</u>	<u>(55,354)</u>	<u>7,824,521</u>
	<u>4,192,861</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>9,858,877</u>

	AÑO 2013	Saldo 01.01.2013	Adiciones	Saldo 31.12.2013
COSTO		15'644,599	853,145	16'497,744
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		(6'292,410)	(804,925)	(7'097,335)
Valor neto		9'352,189		9'400,409

La depreciación se calcula utilizando las tasas anuales que se indican a continuación:

Construcciones	1%, 3% y 5%
Maquinaria	Entre 5% y 33%
Vehículos	20% y 33%
Muebles y enseres e instalaciones	10%
Equipos de cómputo	25%
Equipos diversos	20%

El impuesto a la renta diferido pasivo por efecto del ajuste de la NIIF del activo fijo asciende a S/. 1'538,584.

#### 10. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO, ACTIVO:

El movimiento en el Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta diferido, que se presenta en el Balance General, es como sigue:

	Impuesto a la Renta Diferido
	<u>Activo</u>
	S/.
Saldo al 01.01.2013	-
Ajuste a las NIIF	75,225
Registro en el año 2013	92,819
Ajuste a las NIIF	(28,977)
Saldo al 31.12.2013	139,067
Registro en el año 2014	1,351
Saldo al 31.12.2014	<u>140,418</u>

<b>Diferencias temporales activas:</b>	S/.
Provisión vacaciones no pagadas	267,389
Otras partidas temporales	<u>234,104</u>
Total Diferencias temporales activas	<u>501,493</u>
Impuesto a la Renta Diferido (28%)	<u>140,418</u>

## 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Conformado por:

<b>Banco</b>	<b>Obligación</b>	<b>Tasa de Interés Anual</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Moneda</b>			
				<b>Extranjera</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>01.01.13</b>
Scotiabank	Arrendamiento financiero	4.83%	Marzo 14	US\$	S/.	S/.	S/.
Scotiabank	Arrendamiento financiero	5%	Diciembre 15	16,972	25,983	47,462	63,423
Scotiabank	Arrendamiento financiero	5%	Septiembre 17	25,687	76,778		
Scotiabank	Arrendamiento financiero	4.36	Noviembre 13				18,361
Crédito	Arrendamiento financiero	5%	Octubre 13				22,460
Crédito	Arrendamiento financiero	5.20%	Agosto 17	70,607	211,044		
Crédito	Arrendamiento financiero	5.20%	Agosto 17	125,381	374,764		
Continental	Préstamos Bancarios	3.45 %	23/01/2013	136,449			348,074
Crédito	Préstamos Bancarios	3.41%	16/04/2013	248,720			634,484
Scotiabank	Préstamos Bancarios	3.40%	25/01/2013	124,350			428,882
			Total		688,569	58,354	1'564,223
					258,332	58,354	1'452,436
					430,237	—	111,787

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Conformado por:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>01.01.13</b>
	S/.	S/.	S/.
Facturas por pagar terceros	3'279,182	3'210,755	2'532,835
Facturas por pagar relacionadas (Nota 24)	253,607	241,175	776,660
Facturas por recibir	<u>2'493,102</u>	<u>1'712,198</u>	<u>1'112,877</u>
	6'025,891	5'164,128	4'422,372
Letras terceros	<u>1'864,575</u>	<u>2'167,284</u>	<u>3'721,311</u>
Total	<u>7'890,466</u>	<u>7'331,412</u>	<u>8'143,683</u>

**13. PASIVO PARA BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

Conformado por:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>01.01.13</u> S/.
Participación de los trabajadores (Nota 17)	840,075	608,974	661,444
Compensación por tiempo de servicio	193,817	161,960	160,018
Administradoras de Fondos de Pensiones	114,904	89,329	92,685
Contribuciones sociales	156,309	115,424	102,801
Otras remuneraciones	<u>495,214</u>	<u>439,149</u>	<u>322,943</u>
Total	1'800,319	1,414,836	1,339,891
	=====	=====	=====

**14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Conformado por:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>01.01.13</u> S/.
IGV por pagar	529,381	431,827	422,554
Impuesto a la renta	411,139		
Pasivo por impuesto a la renta quinta categoría	71,630	49,279	34,317
Anticipos recibidos		270,956	314,072
Diversas	<u>10,781</u>	<u>399,386</u>	<u>748,419</u>
Total	1'022,931	1,151,448	1,519,362
	=====	=====	=====

**15. CAPITAL:**

El Capital Social de S/. 5'000,000 Nuevos Soles está conformado por 5'000,000 participaciones con un valor nominal de Un Nuevo Sol cada una, autorizadas, suscritas y pagadas, de propiedad de socios Nacionales al 100%

El movimiento de acciones en circulación fue como sigue:

	<u>Cantidad de Acciones</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
En circulación al inicio del año	5'000,000	5'000,000
circulación al fin del año	5'000,000	5'000,000
	=====	=====

**16. RESERVA LEGAL:**

La Ley General de Sociedades, establece que no menos del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, debe ser destinado a Reserva Legal hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. El exceso sobre este límite no tiene la condición de Reserva Legal. La pérdida correspondiente a un ejercicio se compensa con las utilidades o reservas de libre disposición, en ausencia de éstas se compensan con la Reserva Legal, la cual debe reponerse. La Reserva Legal puede ser capitalizada pero debe reponerse obligatoriamente. La reposición se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma antes indicada. La Compañía ha alcanzado el límite legal establecido.

## 17. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES:

El cargo a resultados del ejercicio por participación de los trabajadores corresponde a la participación en la utilidad del ejercicio otorgada por Decreto Legislativo No. 892, la cual es calculada aplicando el 10% sobre la renta imponible antes de Impuesto a la Renta.

	<u>2014</u> S/. <hr/>	<u>2013</u> S/. <hr/>
Participación de los trabajadores por pagar	(676,638) <hr/>	(608,974) <hr/>
	=====	=====

Dicho importe ha sido distribuido a Cargas de Personal, de la siguiente forma:

	<u>2014</u> S/. <hr/>	<u>2013</u> S/. <hr/>
Gastos de Administración	(411,138) <hr/>	(384,993) <hr/>
Gastos de Venta	(265,500) <hr/>	(223,981) <hr/>
	(676,638) <hr/>	(608,974) <hr/>
	=====	=====

La distribución de este porcentaje se efectúa, 50 por ciento a prorrata entre todos los trabajadores de acuerdo a los días laborados y el 50 por ciento restante, se distribuye en proporción a las remuneraciones de cada trabajador.

## 18. IMPUESTO A LA RENTA:

Las Declaraciones Juradas del Impuesto a la Renta de los ejercicios 2012 al 2014, están pendientes de revisión por parte de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) y fueron revisados de los ejercicios del 2009 hasta el 2011 en forma definitiva. La facultad de la administración tributaria de revisar las declaraciones juradas prescribe a los cinco años contados a partir del año de presentación de la declaración. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

El cargo a resultados del ejercicio por Impuesto a la Renta comprende el impuesto por pagar calculado sobre la renta neta imponible y el impuesto diferido. El cargo es como sigue:

	<u>2014</u> S/. <hr/>	<u>2013</u> S/. <hr/>
Impuesto a la Renta por pagar (Nota 19)	(1'860,850) <hr/>	(1'435,346) <hr/>
Impuesto a la renta diferido	171,782 <hr/>	75,763 <hr/>
	(1'689,068) <hr/>	(1'359,583) <hr/>
	=====	=====

**19. CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD CONTABLE Y LA RENTA NETA IMPONIBLE:**

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad contable antes de Impuesto a la Renta	5'438,159	4'139,283
Efecto de transición NIIF		<u>252,543</u>
Utilidad contable antes de Impuesto a la Renta	<u>5'438,159</u>	<u>4'391,826</u>
Impuesto aplicable a la utilidad contable	<u>1'631,448</u>	<u>1'317,548</u>
<b>Adiciones:</b>		
Multas	114,878	4,414
Depreciación	234,762	20,314
Vacaciones y participaciones pendientes de pago	<u>108,340</u>	<u>126,751</u>
	<u>457,980</u>	<u>151,479</u>
<b>Deducciones:</b>		
Vacaciones pagadas del ejercicio anterior	( 79,231)	( 24,274)
Depreciación	(143,947)	( 6,258)
Otros	( 5,400)	( 3,149)
	<u>(228,578)</u>	<u>( 33,681)</u>
Gasto de impuesto a las ganancias (Nota 18)	<u>1'860,850</u>	<u>1'435,346</u>

**20. COSTO DE VENTAS**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los costos de ventas incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2,014</u> S/.	<u>2,013</u> S/.
<b>Productos terminados:</b>		
Inventario inicial de productos terminados (Nota 9)	1'965,891	1'847,039
Inventario inicial de productos en proceso e intermedio (Nota 9)	126,281	197,732
Compras	341,665	323,939
Materias primas e insumos utilizados	27'256,461	25'452,075
Gastos de fabricación	1'101,874	820,783
Cargas de personal	6'464,688	5'941,417
Depreciación (Nota 10)	382,804	624,201
Otros	119,128	( 66,175)
Inventario Final de Proceso	( 314,903)	( 126,281)
Inventario final de productos terminados, y materias primas y auxiliares (Nota 9)	<u>( 2'431,240)</u>	<u>( 1'965,891)</u>
<b>Total</b>	<u>35'012,649</u>	<u>33'048,839</u>
<b>Mercaderías:</b>		
Inventario inicial de mercaderías (Nota 9)	564,650	553,777
Compra de mercaderías	2'713,267	2'223,727
Otros consumos	( 436,690)	( 21,157)
Inventario final de mercaderías (Nota 9)	<u>( 898,112)</u>	<u>( 564,650)</u>
<b>Total</b>	<u>1'943,115</u>	<u>2'191,697</u>
Costo de Venta de Materia Prima , Envases y Embalajes	<u>216,819</u>	<u>117,295</u>
<b>Total</b>	<u>37'172,583</u>	<u>35'357,831</u>

## 21. GASTOS DE VENTA

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los Gastos de Ventas incluyen los siguientes conceptos:

	2014 S/.	2013 S/.
Cargas de personal	9'691,899	7'530,433
Servicios prestados por terceros	1'321,393	2'193,360
Publicidad	6'968,391	4'200,114
Tributos	3,193	1,231
Cargas diversas de gestión	1'138,675	1'027,702
Depreciación (Nota 10)	189,554	62,684
Amortización	4,315	192,142
Otros Gastos	<u>338,473</u>	<u>179,539</u>
Total	19'655,893	15'387,205
	=====	=====

## 22. GASTOS DE ADMINISTRACION

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los Gastos de Administración incluyen los siguientes conceptos:

	2014 S/.	2013 S/.
Cargas de personal	4'031,395	3'947,477
Servicios prestados por terceros	1'244,313	1'335,651
Tributos	25,646	25,785
Cargas diversas de gestión	860,479	774,313
Depreciación (Nota 10)	210,183	118,042
Amortización	13,286	14,542
Otros	<u>17,501</u>	<u>283,977</u>
Total	6'402,803	6'499,787
	=====	=====

## 23. OTROS INGRESOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, Otros Ingresos incluyen los siguientes conceptos:

	2014 S/.	2013 S/.
Reembolsos – Subsidios	53,251	44,155
Descuentos de proveedores	158,587	125,158
Diferencia de inventario	7,048	9,243
Diversos	<u>507,241</u>	<u>143,800</u>
Total	726,127	322,356
	=====	=====

## 24. ENTIDADES RELACIONADAS

Saldos por cobrar y pagar a entidades relacionadas:

	Tipo operación	2014 S/.	2013 S/.	01.01.13 S/.
<b>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NOTA 7):</b>				
Segell Decoraciones SAC	Venta de colchones	76,589	166,878	190,106
Reper SA	Venta de insumos	1,263	4,552	5,794
Muebles y Dormitorios EIRL	Otros	66	262	332
Total		<u>77,918</u>	<u>171,692</u>	<u>196,232</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (NOTA 12):</b>				
Muebles y Dormitorios EIRL	Servicio de Maquila	231,737	222,661	768,256
Reper SA	Compra de Insumos	<u>21,870</u>	<u>18,514</u>	<u>8,404</u>
Total		<u>253,607</u>	<u>241,175</u>	<u>776,660</u>

## 25. CONTINGENCIAS

Existen fondos sujetos a restricción que corresponden a una demanda laboral interpuesta por el Sr. Julio Lastarria sobre pagos de beneficios sociales, este monto está retenido en dos cuentas una del Banco Continental por S/. 19,000 y otra en el banco Crédito por USD 7,604.

\*\*\*\*\*