

CLASS POINT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE

2014 y 2013 Y AL 1 DE ENERO DE 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

Más información: Datos Perú

CLASS POINT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013

Y AL 1 DE ENERO DE 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas  
**CLASS POINT S.A.**

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de CLASS POINT S.A. que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 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 los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 25.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros separados 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 seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía 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 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 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 CLASS POINT S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

## Estados financieros consolidados

Los estados financieros separados de CLASS POINT S.A., han sido preparados para información a terceros. Reflejan su inversión en su subsidiaria Inmobiliaria Santa María S.A. al costo y no sobre las bases de consolidación establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados. Estos estados financieros separados deberán leerse conjuntamente con los estados financieros de CLASS POINT S.A. consolidados con su Subsidiaria, cuyo examen de auditoría será realizado por auditores domiciliados en la República de Panamá, que es el país en el cual se encuentran domiciliados los accionistas del grupo económico al que pertenece CLASS POINT S.A.

Lima, Perú  
28 de abril de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Gómez Montoya  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-19084



**CLASS POINT S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013 Y AL 1 DE ENERO DE 2013**  
(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>					<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>				
	<u>Notas</u>	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>	<u>1.1.13</u>		<u>Notas</u>	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>	<u>1.1.13</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo	6	2,498,129	2,693,453	2,084,748	Obligaciones financieras		-	473,389	-
		-----	-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	13	1,516,759	1,243,836	1,561,781
Cuentas por cobrar					Cuentas por pagar a vinculadas	7	34,801	167,618	489,443
Comerciales		158,520	137,965	126,241	Otras cuentas por pagar	14	1,867,969	1,938,356	2,025,098
A vinculadas	7	32,786	28,647	21,525			-----	-----	-----
Otras	8	189,384	217,044	160,849	<b>Total pasivo corriente</b>		3,419,529	3,823,199	4,076,322
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
		380,690	383,656	308,615					
Mercaderías, neto	9	2,608,148	2,459,933	2,932,951	<b>IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO</b>	15	5,274,971	5,344,821	5,417,389
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
Gastos pagados por anticipado		20,765	17,547	41,174					
		-----	-----	-----					
<b>Total activo corriente</b>		5,507,732	5,554,589	5,367,488					
		-----	-----	-----					
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					<b>PATRIMONIO NETO</b>	16			
Inversiones en subsidiaria	10	1,797,120	1,797,120	1,797,120	Capital social		2,870,400	2,870,400	2,870,400
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	11	24,087,257	24,595,894	25,032,866	Reserva legal		685,380	685,380	685,380
Intangibles, neto	12	37,914	46,202	57,917	Resultados acumulados		19,179,743	19,270,005	19,205,900
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
<b>Total activo no corriente</b>		25,922,291	26,439,216	26,887,903	<b>Total patrimonio neto</b>		22,735,523	22,825,785	22,761,680
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
<b>Total activo</b>		31,430,023	31,993,805	32,255,391	<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		31,430,023	31,993,805	32,255,391
		=====	=====	=====			=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte de este estado.

CLASS POINT S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS		16,327,032	17,228,059
COSTO DE VENTAS	18	(8,584,598)	(9,070,429)
Utilidad bruta		7,742,434	8,157,630
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	19	(996,823)	(1,060,411)
GASTOS DE VENTAS	20	(4,845,459)	(5,091,655)
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES	21	(193,894)	(192,220)
OTROS INGRESOS		282,931	253,157
OTROS GASTOS		-	(3,078)
INGRESOS FINANCIEROS		63,721	77,006
GASTOS FINANCIEROS		(71,209)	(176,402)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,981,701	1,964,027
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	15	69,850	61,222
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	23(b)	(668,933)	(663,161)
Utilidad neta		1,382,654	1,362,088

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte de este estado.

**CLASS POINT S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	2,870,400	685,380	19,205,900
Ajuste			(17,983)
Pago de dividendos	-	-	(1,280,000)
Utilidad neta	-	-	1,362,088
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	2,870,400	685,380	19,270,005
Ajuste	-	-	(20,916)
Pago de dividendos	-	-	(1,452,000)
Utilidad neta	-	-	1,382,654
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	2,870,400 =====	685,380 =====	19,179,743 =====

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte de este estado.



CLASS POINT S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	1,382,654	1,362,088
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	543,070	567,781
Amortización	8,288	13,957
Estimación para desvalorización de mercaderías	4,182	21,796
Impuesto a la renta diferido	(69,850)	(61,222)
Baja de activo fijo	-	383
Ajustes en el impuesto a la renta diferido	-	(11,346)
Ajustes en resultados acumulados	( 20,916)	(17,983)
Destrucción de mercaderías previamente estimadas para desvalorización de existencias	-	(29,299)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) disminución de cuentas por cobrar	2,966	(75,041)
(Aumento) disminución de mercaderías	(152,397)	480,521
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	(3,218)	23,627
Aumento (disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales	272,923	(317,945)
Disminución de otras cuentas por pagar	(70,387)	(86,742)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,897,315	1,870,575
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activo fijo	(34,433)	(131,192)
Compra de intangibles	-	(2,242)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(34,433)	(133,434)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación neta de cuentas por pagar a vinculada	(132,817)	(321,825)
Variación neta de obligaciones financieras	(473,389)	473,389
Pago de dividendos	(1,452,000)	(1,280,000)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(2,058,206)	(1,128,436)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(195,324)	608,705
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	2,693,453	2,084,748
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	2,498,129	2,693,453
	=====	=====

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte de este estado.

## CLASS POINT S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013

#### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

CLASS POINT S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en la ciudad de Lima, Perú, en 1992.

Sus oficinas administrativas y almacén central se ubican en la Avenida Salaverry 3100- Magdalena del Mar, Lima.

La Compañía cuenta con 2 locales de ventas en la ciudad de Lima, que conforman la cadena de tiendas Pharmax, ubicados en la Avenida Salaverry en Magdalena del Mar y en el Centro Comercial El Polo, en Santiago de Surco.

b) Actividad económica:

Tiene por objeto dedicarse a la importación, comercialización, consignación, distribución de toda clase de productos, y venta de alimentos y bebidas, en detalle.

c) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 11 de marzo de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas durante el segundo trimestre de 2015. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

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

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a NIIF bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

- (a) Base de preparación
- (i) En la preparación de los estados financieros separados 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 separados de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú). Estos estados financieros separados terminados al 31 de diciembre de 2014 son los primeros que prepara la Compañía en concordancia con las NIIF. Las revelaciones relacionadas al proceso de adopción a las NIIF, se encuentran en la Nota 3
  - (ii) La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (“NIIF”).
  - (iii) Los estados financieros separados han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto inmuebles que por adecuación a las NIIF se presentan al valor razonable. Los estados financieros separados adjuntos se presentan en nuevos soles, que es su moneda funcional.
- (b) A continuación se enumeran las normas que entraron en vigencia para el 2014:

**NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación**

Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros.

La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

**NIC 36 Deterioro de Activos**

Declaraciones de montos recuperables aplicables a activos no financieros.

Revelación - Monto recuperable de un activo.

Se ha eliminado el requisito de declarar el importe recuperable de un activo y sólo se requiere hacerse en el ejercicio en el que ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo.

**NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición**

Novación de derivados y contabilidad de coberturas.

Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a ciertos criterios.

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros separados 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 separados y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia; 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 separados serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros separados adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, para desvalorización de mercaderías y la vida útil y valor recuperable de inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles y a la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- 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 y en los costos que se incurren para obtener estos bienes. Los estados financieros separados se presentan en nuevos soles, que es a su vez, la moneda funcional y la moneda 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.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles 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 separado 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. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado o agentes de bolsa. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante valuaciones técnicas; tales como, comparación de operaciones recientes, el valor de otro instrumento similar inherente y el análisis mediante flujos de fondos, entre otros.

(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 solo le aplica los acápites (i) y (ii) siguientes.

(i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el efectivo

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

(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 separado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a vinculada y otras cuentas por cobrar del estado separado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado separado de resultados integrales.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

Se han establecido dos categorías de pasivos financieros: 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, cuentas por pagar a vinculada y diversas; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra, debido a que la Compañía son parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados.

(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 (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) 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 periodo en la cuenta ingresos (gastos) financieros según corresponda.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado separado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto 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 considerar como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de estos activos se reduce a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un 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 ingresos varios en el estado separado de resultados integrales.

(k) Mercaderías y estimación por desvalorización

Las mercaderías se valúan al costo o valor neto de realización, el menor siguiendo el método de costo promedio. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

(l) Inversiones en Subsidiaria

La inversión en subsidiaria se valúan al costo. Los dividendos se reconocen como ingreso en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

Subsidiaria es toda aquella entidad sobre la que la Compañía ejerce control, entendiéndose éste como el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de la subsidiaria. Se considera que existe control cuando la participación de la Compañía es mayor al cincuenta por ciento del capital social de la subsidiaria.

(m) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. El método de depreciación se revisa periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, mobiliario y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado separado de resultados integrales.

(n) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial. Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluirán a la Compañía y su costo pueda ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta con la tasa del 10% anual. El período y el método de amortización se revisa al final de cada año.

(ñ) Deterioro de activos no financieros

El valor de los inmuebles, mobiliario y equipo, intangibles e inversiones en acciones son revisados 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 separado de resultados integrales.

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 separado de resultados integrales.



(o) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado consolidado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado consolidado de resultados. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(p) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
2. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

(q) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio, comisiones y otros ingresos

Los intereses son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en dólares estadounidenses que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Las comisiones se reconocen sobre la base del devengado en concordancia con los términos del contrato que les dio origen;

Los otros ingresos son reconocidos conforme se devengan.

- (r) Reconocimiento de costos, gastos por intereses, diferencias de cambio y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de adquisición de las mercaderías que comercializa la Compañía, se registra cuando estas son entregadas al cliente.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

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

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

- (s) 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 del estado separado de situación financiera, que consiste 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.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en un futuro previsible.

(t) 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 no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros sólo cuando existe una obligación posible.

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 2013, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (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 1° 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 fue considerar el valor razonable de sus inmuebles como costo atribuido, el cual corresponde al valor asignado por un tasador independiente a la fecha de transición.

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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 y al 1° de enero de 2013, y sobre la utilidad neta del ejercicio 2013.

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

(1.a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF al 1° de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

	<u>Saldos</u> <u>PCGA Perú</u>	<u>Reclasifi</u> <u>cación</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIF</u>	<u>Saldos</u> <u>NIIF</u>
<b>Activos</b>				
Efectivo	2,084,748	-	-	2,084,748
Cuentas por cobrar comerciales	126,241	-	-	126,241
Cuentas por cobrar a vinculadas	21,525	-	-	21,525
Otras cuentas por cobrar	160,849	-	-	160,849
Mercaderías, neto	2,932,951	-	-	2,932,951
Gastos pagados por anticipado	41,174	-	-	41,174
	-----	-----	-----	-----
Total activo corriente	5,367,488	-	-	5,367,488
	-----	-----	-----	-----
Inversiones en diferido	1,797,120	-	-	1,797,120
Impuesto a la renta diferido	36,097	(36,097)	-	-
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	4,137,621	-	20,895,245	25,032,866
Intangibles, neto	57,917	-	-	57,917
	-----	-----	-----	-----
Total activo no corriente	6,028,755	(36,097)	20,895,245	26,887,903
	-----	-----	-----	-----
	11,396,243	(36,097)	20,895,245	32,255,391
	=====	=====	=====	=====
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar comerciales	1,561,781	-	-	1,561,781
Cuentas por pagar a vinculadas	489,443	-	-	489,443
Otras cuentas por pagar	2,025,098	-	-	2,025,098
	-----	-----	-----	-----
Total pasivo corriente	4,076,322	-	-	4,076,322
	-----	-----	-----	-----
Impuesto a la renta diferido	-	(36,097)	5,453,486	5,417,389
	-----	-----	-----	-----
<b>Patrimonio neto</b>				
Capital social	2,870,400	-	-	2,870,400
Reserva legal	685,380	-	-	685,380
Resultados acumulados	3,764,141	-	15,441,759	19,205,900
	-----	-----	-----	-----
Total patrimonio neto	7,319,921	-	15,441,759	22,761,680
	-----	-----	-----	-----
	11,396,243	(36,097)	20,895,245	32,255,391
	=====	=====	=====	=====

(1.b) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF al 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

	<u>Saldos</u> <u>PCGA Perú</u>	<u>Reclasifi</u> <u>Cación</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIF</u>	<u>Saldos</u> <u>NIIF</u>
Activos				
Efectivo	2,693,453	-	-	2,693,453
Cuentas por cobrar comerciales	137,965	-	-	137,965
Cuentas por cobrar a vinculadas	28,647	-	-	28,647
Otras cuentas por cobrar	217,044	-	-	217,044
Mercaderías, neto	2,459,933	-	-	2,459,933
Gastos pagados por anticipado	17,547	-	-	17,547
	-----	-----	-----	-----
Total activo corriente	5,554,589	-	-	5,554,589
	-----	-----	-----	-----
Inversiones en subsidiaria	1,797,120	-	-	1,797,120
Impuesto a la renta diferido	40,207	(40,207)	-	-
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	3,947,346	-	20,648,548	24,595,894
Intangibles, neto	46,202	-	-	46,202
	-----	-----	-----	-----
Total activo no corriente	5,830,875	(40,207)	20,648,548	26,439,216
	-----	-----	-----	-----
	11,385,464	(40,207)	20,648,548	31,993,805
	=====	=====	=====	=====
Pasivos				
Obligaciones financieras	473,389	-	-	473,389
Cuentas por pagar comerciales	1,243,836	-	-	1,243,836
Cuentas por pagar a vinculadas	167,618	-	-	167,618
Otras cuentas por pagar	1,938,356	-	-	1,938,356
	-----	-----	-----	-----
Total pasivo corriente	3,823,199	-	-	3,823,199
	-----	-----	-----	-----
Impuesto a la renta diferido	-	(40,207)	5,385,028	5,344,821
	-----	-----	-----	-----
Patrimonio neto				
Capital social	2,870,400	-	-	2,870,400
Reserva legal	685,380	-	-	685,380
Resultados acumulados	4,006,485	-	15,263,520	19,270,005
	-----	-----	-----	-----
Total patrimonio neto	7,562,265	-	15,263,520	22,825,785
	-----	-----	-----	-----
	11,385,464	(40,207)	20,648,548	31,993,805
	=====	=====	=====	=====

ii) **Reconciliación del estado de resultados integrales -**

Una reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

	<u>Saldos</u> <u>PCGA Perú</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIF</u>	<u>Saldos</u> <u>NIIF</u>
Ventas	17,228,059	-	17,228,059
Costo de ventas	(9,070,429)	-	(9,070,429)
	-----	-----	-----
Utilidad bruta	8,157,630	-	8,157,630
Gastos de administración	(813,714)	(246,697)	(1,060,411)
Gastos de ventas	(5,091,655)	-	(5,091,655)
Participación de los trabajadores	(192,220)	-	(192,220)
Otros ingresos	253,157	-	253,157
Otros gastos	(3,078)	-	(3,078)
Ingresos financieros	77,006	-	77,006
Gastos financieros	(176,402)	-	(176,402)
	-----	-----	-----
Resultado antes del impuesto a la renta	2,210,724	-	1,964,027
Impuesto a la renta diferido	(7,236)	68,458	61,222
Impuesto a la renta corriente	(663,161)	-	(663,161)
	-----	-----	-----
Utilidad neta	1,540,327	(178,239)	1,362,088
	=====	=====	=====

iii) **Reconciliación del patrimonio neto**

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

Al 1 de enero de 2013:

Patrimonio neto al 1 de enero de 2013 según PCGA Perú	7,319,921
Valor atribuido de inmuebles por adecuación a NIIF	20,895,245
Impuesto a la renta diferido	(5,453,486)
	-----
Patrimonio neto al 1 de enero de 2013 de acuerdo a NIIF	22,761,680
	=====

Al 31 de diciembre de 2013:

Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 según PCGA Perú	7,562,265
Valor atribuido de inmuebles por adecuación a NIIF	20,895,245
Mayor depreciación de inmuebles	(246,697)
Impuesto a la renta diferido	(5,385,028)
	-----
Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 de acuerdo a NIIF	22,825,785
	=====

**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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros 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 principios de contabilidad generalmente aceptados. Los ajustes más importantes son:

**(a) Inmuebles, planta y equipo**

**Costo**

Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía optó por valorizar sus inmuebles a valor razonable basado en un trabajo de valuación por un perito independiente y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF 1. Los activos revaluados corresponden a terrenos, edificios y otras construcciones. 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.

Como consecuencia de lo indicado anteriormente, se registró un incremento de edificios y otras construcciones por S/. 20,895,245 al 1 de enero de 2013, con abono al rubro de “impuesto a la renta diferido” por S/. 5,453,486 y “Resultados acumulados” por S/. 15,441,759 en el patrimonio neto.

### 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 difirieren 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”.

La Compañía ha revisado la vida útil de sus edificios y otras construcciones, como parte de su proceso de adopción de NIIF.

Como consecuencia de lo indicado anteriormente, la depreciación del año 2013 de edificios y otras construcciones aumento en S/. 246,697 y asimismo el pasivo por impuesto a la renta diferido del mismo año disminuyó en S/. 68,458.

#### (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 FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, de tasa de interés y de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:



(a) Riesgos de mercado

(a.1) Riesgo de tipo cambio

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

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

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

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos:</u>		
Efectivo	42,851	104,051
Cuentas por cobrar		17,218
	-----	-----
Total activo	42,851	121,269
	-----	-----
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones financieras		(169,309)
Cuentas por pagar comerciales	(77,410)	(18,260)
	-----	-----
Total pasivo	(77,410)	(187,569)
	-----	-----
Pasivo neto	(34,559)	(66,300)
	=====	=====

La Gerencia de la Compañía considera razonable un 10% de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación del nuevo sol equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>(Pérdida) Ganancia antes de impuestos S/.</u>
2014	+10%	(10,300)
	-10%	10,300
2013	+10%	(18,500)
	-10%	18,500

(a.2) Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía mantiene sus pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija de mercado; por lo que no está afectada a fluctuaciones que pudieran generarle pérdidas importantes.

(a.3) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de las mercaderías; sin embargo la Gerencia no espera que varíen en forma significativa en el futuro.

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

(c) Riesgo de liquidez

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

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán (expresado en nuevos soles):

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar comerciales	1,516,759	1,516,759
Cuentas por pagar a vinculadas	34,801	34,801
Otras cuentas por pagar	1,867,969	1,867,969
	-----	-----
Total	3,419,529	3,419,529
	=====	=====

  

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	473,389	473,389
Cuentas por pagar comerciales	1,243,836	1,243,836
Cuentas por pagar a vinculadas	167,618	167,618
Otras cuentas por pagar	1,938,356	1,938,356
	-----	-----
Total	3,823,199	3,823,199
	=====	=====

(d) Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital optima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes) menos el efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el ratio de apalancamiento fue como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	-	473,389
Efectivo	(2,498,129)	(2,693,453)
	-----	-----
Neto	(2,498,129)	(2,220,064)
	-----	-----
Total patrimonio neto	22,735,523	22,825,785
	-----	-----
Índice de endeudamiento neto	0.00	0.00
	=====	=====

5. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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 separados a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado separado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):



6. EFFECTIVO

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>1.1.2013</u>
Fondo fijo	6,384	6,478	7,577
Remesas en tránsito	80,123	57,009	74,747
Cuentas corrientes bancarias (a)	2,411,622	2,629,966	2,002,424
	-----	-----	-----
Total	2,498,129	2,693,453	2,084,748
	=====	=====	=====

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes y de ahorros en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON VINCULADAS

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

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldos finales</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Perfumerías				
Unidas S.A. (a)	2,129	2,850,728	(2,852,857)	-
Santa Mariana S.A.	26,518	6,268	-	32,786
	-----	-----	-----	-----
	28,647	2,856,996	(2,852,857)	32,786
	=====	=====	=====	=====
<u>Cuentas por pagar</u>				
Perfumerías				
Unidas S.A. (b)	27,538	6,011,880	(6,004,617)	34,801
Pharmax S.A.	89,025	-	(89,025)	-
Western Trade	48,443	29,668	(78,111)	-
Andros Trading INC.	2,612	-	(2,612)	-
	-----	-----	-----	-----
	167,618	6,041,548	(6,174,365)	34,801
	=====	=====	=====	=====

- (a) Corresponde a las comisiones que cobra la Compañía por las ventas en los locales de Pharmax S.A. de los productos de su vinculada. El ingreso total por las comisiones 2014 ascendió a S/. 1,460,896 (S/. 1,422,790 para el 2013).
- (b) Corresponden a facturas por pagar por compras de mercaderías y comisiones de concesionario.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación se presenta el movimiento del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>1.1.2013</u>
Crédito del Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN)	161,850	121,545	80,577
Préstamos a accionistas	17,237	46,816	43,733
Otras	10,297	48,683	36,539
	-----	-----	-----
	189,384	217,044	160,849
	=====	=====	=====

9. MERCADERÍAS

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

	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>	<u>1.1.13</u>
Mercaderías	2,531,154	2,387,616	2,866,881
Suministros	81,220	72,361	73,617
Estimación para desvalorización de existencias	(4,226)	(44)	(7,547)
	-----	-----	-----
	2,608,148	2,459,933	2,932,951
	=====	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación por desvalorización de mercaderías (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	44	7,547
Adiciones	4,182	21,796
Destrucción	-	(29,299)
	-----	-----
	4,226	44
	=====	=====

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA

Corresponde al 100% del capital que posee la Compañía en su subsidiaria Inmobiliaria Santa María S.A. Dichas inversiones se encuentran valuadas al costo de adquisición, el cual es mayor a su valor patrimonial; no obstante el valor de sus inmuebles permitirá recuperar el costo de la inversión.

11. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO  
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasifi- caciones</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>COSTO DE:</b>						
Terreno	17,583,106	-	-	-	-	17,583,106
Edificios, otras construcciones e instalaciones	6,758,965	-	-	-	-	6,758,965
Vehículos	41,595	-	-	-	-	41,595
Muebles y enseres	1,060,498	2,360	3,960	7,780	-	1,074,598
Equipos diversos	490,642	20,154	(3,960)	4,139	-	510,975
Trabajos en curso	-	11,919	-	(11,919)	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	25,934,806	34,433	-	-	-	25,969,239
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:</b>						
Edificios, otras construcciones e instalaciones	460,539	406,735	-	-	-	867,274
Vehículos	41,595	-	-	-	-	41,595
Muebles y enseres	496,011	108,317	-	-	-	604,328
Equipos diversos	340,767	28,018	-	-	-	368,785
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	1,338,912	543,070	-	-	-	1,881,982
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
Costo neto	24,595,894					24,087,257
	=====					=====
 <u>Año 2013</u>						
COSTO	25,804,675	131,192	-	-	(1,061)	25,934,806
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	771,809	567,781	-	-	(678)	1,338,912
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
Costo neto	25,032,866					24,595,894
	=====					=====

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las tasas anuales que se indican a continuación:

Edificios, otras construcciones e instalaciones	3 por ciento
Vehículos	20 por ciento
Muebles y enseres	10 por ciento
Equipos diversos	10 por ciento



La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, y en su opinión, los seguros contratados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 cubren razonablemente el riesgo de pérdida por siniestro de los activos fijos a dicha fecha.

12. INTANGIBLES

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

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldos Finales</u>
COSTO DE:				
Proyecto software	73,098	-	-	73,098
Sistema Intelisis	289,985	-	-	289,985
	-----	-----	-----	-----
	363,083	-	-	363,083
	-----	-----	-----	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE:				
Amortización software	25,022	8,288	1,874	35,184
Amortización Intelisis	291,859	-	(1,874)	289,985
	-----	-----	-----	-----
	316,881	8,288	-	325,169
	-----	=====	=====	-----
Costo neto	46,202			37,914
	=====			=====
 <u>Año 2013</u>				
COSTO	360,841	2,242	-	363,083
	-----	=====	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	302,924	13,957	-	316,881
	-----	=====	=====	-----
Costo neto	57,917			46,202
	=====			=====

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Corresponde íntegramente a facturas que se encuentran por vencer.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

<u>Descripción</u>	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>	<u>1.1.13</u>
Concesionarios	579,522	607,527	625,629
Impuesto General a las Ventas	312,530	401,260	422,162
Impuesto a la Renta de la Compañía	217,597	158,342	239,964
Vacaciones por pagar	156,517	159,619	146,328
Participaciones por pagar	217,260	207,657	206,523
Participaciones al directorio	170,886	169,648	168,998
Contribuciones a ESSALUD	15,094	17,214	17,928
Aportaciones a Administradoras de Fondos de Pensiones	21,446	24,390	24,849
Impuesto a la Renta retenido a empleados	9,995	12,181	11,319
Impuesto a la Renta retenido a profesionales	1,793	301	416
Compensación por tiempo de servicios	30,346	30,831	32,044
Otros	134,983	149,386	128,938
	-----	-----	-----
	1,867,969	1,938,356	2,025,098
	=====	=====	=====

15. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El pasivo diferido neto se ha generado por lo siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	31.12.2014		31.12.2013		1.1.2013	
	Importe S/.	Años de aplicación (recuperó)	Importe S/.	Años de aplicación (recuperó)	Importe S/.	Años de aplicación (recuperó)
<u>Pasivos:</u>						
1. Mayor valor atribuido de inmuebles por adecuación a NIIF	5,316,570	53	5,385,028	54	5,453,486	55
2. Otros	3,617	-	-	-	-	-
<u>Activos:</u>						
1. Vacaciones provisionadas y no pagadas	(38,013)	(1)	(34,541)	(1)	(29,023)	(1)
2. Honorarios de Auditoria	(6,020)	(1)	(5,658)	(1)	(4,548)	(1)
3. Estimación por desvalorización de mercaderías	(1,183)	(1)	(8)	(1)	(2,083)	(1)
4. Diferencia de tasas de depreciación	-	-	-	-	(443)	(1)
Pasivo diferido neto al final del ejercicio	5,274,971	-	5,344,821	-	5,417,389	-
Pasivo diferido neto al inicio del ejercicio	5,344,821	-	5,417,389	-	5,416,099	-
	(69,850)	-	(72,568)	-	1,290	-
Efecto neto del año en resultados	(69,850)	-	(61,222)	-	1,290	-
Ajustes	-	-	(11,346)	-	-	-
	(69,850)	-	(72,568)	-	1,290	-

16. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 2,870,400 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de 1 nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 había dos accionistas extranjeros, cada uno con una participación accionarial de 50%. La inversión extranjera directa asciende a S/. 2,870,400, encontrándose registrada ante la Agencia de Promoción de la Inversión Privada PROINVERSIÓN. No existen, restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.
- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (c) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no, o persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

17. GARANTÍA

La Compañía ha otorgado al BBVA Banco Continental una hipoteca por US\$ 1,924,000 sobre su inmueble ubicado en la Av. Salaverry N° 3100 Magdalena del Mar, en garantía de obligaciones contraídas por su vinculada Perfumerías Unidas S.A.

18. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de mercaderías	2,387,616	2,866,881
<u>Más</u>		
Compras de mercaderías	8,728,136	8,591,164
<u>Menos:</u>		
Inventario final de mercaderías	(2,531,154)	(2,387,616)
	-----	-----
	8,584,598	9,070,429
	=====	=====

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	543,162	435,385
Honorarios profesionales	97,295	198,713
Mantenimiento y reparación	30,439	11,657
Depreciación	262,380	255,683
Compensación por tiempo de servicios	22,933	28,210
Otros	40,614	130,763
	-----	-----
	996,823	1,060,411
	=====	=====

20. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	2,296,480	2,128,294
Honorarios profesionales	170,281	162,813
Mantenimiento y reparación	259,906	109,820
Electricidad y agua	267,946	452,233
Viáticos	22,708	29,214
Comisión de tarjetas de crédito	685,556	758,277
Depreciación	280,690	312,098
Amortización	8,288	13,957
Compensación por tiempo de servicios	141,450	140,703
Servicio de limpieza y seguridad	217,178	194,334
Publicidad, avisos y publicaciones	297,531	462,236
Otros	197,445	327,676
	-----	-----
	4,845,459	5,091,655
	=====	=====

21. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

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

22. CONTINGENCIAS

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

23. SITUACIÓN TRIBUTARIA

(a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) El Impuesto a la Renta de 2014 de S/. 668,933 ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes de impuesto	1,981,701
Ajustes NIIF y otros	246,732
Más: participación de los trabajadores	193,894
Utilidad imponible	2,422,327
A) Adiciones permanentes	
1. Impuesto General a las Ventas de muestras	1,912
2. Cargas excepcionales	11,351
3. Ajuste por inventario de existencias	17,485
4. Otros menores	17,928
	48,676
B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
1. Vacaciones devengadas y no pagadas en el 2014	135,759
2. Honorarios de auditoría 2014	34,500
	170,259
<u>Deducciones</u>	
1. Vacaciones devengadas en años anteriores pagadas en el 2014	(125,148)
2. Honorarios de auditoría 2013	(20,500)
3. Diferencia de tasas de depreciación	(71,914)
4. Otros menores	(29)
	(217,591)
Renta neta	2,423,671
Menos:	
Participación de los trabajadores - 8% (Nota 21)	(193,894)
Base imponible del Impuesto a la Renta	2,229,777
Impuesto a la renta - 30%	668,933

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

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

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

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

- (e) A partir del mes de agosto 2012, a efectos de que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica, se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.
- (f) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.



Para la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contarse con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (g) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía. La alícuota es de 0.005%.

- (h) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el Estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/.1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril y diciembre del mismo año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

- (i) Los bienes objeto de arrendamiento financiero de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad. La depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

24. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se muestran las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.
    - NIIF 13 Medición del valor razonable
    - NIC 16 Propiedades, planta y equipo
    - NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas
    - NIC 38 Activos intangibles
  
  - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.
    - NIIF 13 Medición del valor razonable
  
  - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.
    - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
    - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones
- Nuevos pronunciamientos**
- NIIF 15 Ingresos

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero considera que no sería importante.

25. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y el 27 de abril de 2015, que puedan afectarlos significativamente.

\*\*\*