

DIMEXA S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN A LOS
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**



¡El Perú vota por Datos Libres!

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)

DIMEXA S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

	Pág.
Dictamen sobre el examen a los estados financieros	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados	4
Estado de Resultados Integrales	5
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	9

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Accionistas y a los Miembros del Directorio
DIMEXA S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de DIMEXA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 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 los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegio de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existen errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante 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 los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de DIMEXA S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013; así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

Arequipa, Perú

Febrero 27 del 2015

Refrendado por:


José Carlos Salas Ballón (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula Nro. 1218

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Fondo de libre dispos. en caja y bancos	Nota 4	5,916,575	1,873,098
Cuentas por cobrar comerciales neto	Nota 5	28,102,024	27,227,085
Otras cuentas por cobrar	Nota 6	2,499,720	2,059,839
Existencias	Nota 7	19,522,087	21,058,548
Activo Diferido	Nota 8	141,315	-.-
Gastos pagados por anticipado	Nota 9	27,351	37,882
Total Activo Corriente		56,209,072	52,256,452
ACTIVO NO CORRIENTE			
Gastos pagados por anticipado a largo plazo	Nota 9	-.-	88,331
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	Nota 10 y 11	12,990,789	6,594,115
Intangible	Nota 12	15,385	-.-
Total Activo No Corriente		13,006,174	6,682,446
TOTAL ACTIVO		69,215,246	58,938,898
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	Nota 13	45,887,512	44,312,650
Otras cuentas por pagar	Nota 14	1,816,432	2,456,085
Deudas a Largo Plazo Parte corriente	Nota 15	1,980,247	961,489
Pasivo Diferido	Nota 17	2,045,082	-.-
Total Pasivo Corriente		51,729,273	47,730,224
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas a Largo Plazo Parte No Corriente	Nota 16	-.-	879,187
Total Pasivo No Corriente		-.-	879,187
TOTAL PASIVO		51,729,273	48,609,411
PATRIMONIO			
Capital social	Nota 18	8,052,722	8,052,722
Reserva legal	Nota 19	1,006,162	882,479
Excedente revaluación		4,771,858	-.-
Resultados acumulados		3,655,231	1,394,286
TOTAL PATRIMONIO		17,485,973	10,329,487
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		69,215,246	58,938,898

Las notas que se acompañan, forman parte
 integrante de los Estados Financieros.

DIMEXA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Ventas netas	Nota 20	191,247,729	169,075,371
Costo de ventas	Nota 21	<u>(171,929,650)</u>	<u>(152,174,870)</u>
UTILIDAD BRUTA		19,318,079	16,900,501
 Gastos de administración	Nota 22	(3,739,339)	(2,843,621)
Gastos de venta	Nota 23	(13,801,380)	(11,782,258)
Otros Ingresos de Gestión		<u>1,257,617</u>	<u>-.-</u>
UTILIDAD OPERATIVA		3,034,976	2,274,622
 <u>Otros Ingresos y Egresos</u>			
Ingresos financieros	Nota 24	262,619	184,735
Gastos financieros		<u>(934,571)</u>	<u>(734,377)</u>
RESULTADO ANTES DE PARTIC. E IMPUESTOS		2,363,025	1,724,980
Impuesto a la renta	Nota 27	(806,641)	(687,401)
RESULTADO DEL EJERCICIO		1,556,384	1,037,579
 Utilidad (perdida) básica por acción común		0.1933	0.1288
Utilidad (perdida) diluida por acción común		0.1933	0.1288

Las notas que se acompañan, forman parte
integrante de los Estados Financieros.

DIMEXA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta	<u>1,556,384</u>	<u>1,037,579</u>
Incremento por revaluación de terrenos a su valor razonable	6,816,940	-.-
Gasto por Imuesto a la Renta	(2,045,082)	-.-
	..... 4,771,858 -.-
Total de Resultados Integrales	<u>6,328,242</u>	<u>1,037,579</u>

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los Estados Financieros.

DIMEXA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(expresado en nuevos soles)

	Capital Social	Excedente Revaluación	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
SALDO AL 1^o DE ENERO DE 2013	6,010,000	..	716,542	2,580,616	9,307,158
Otros ajustes	..	..	..	( 15,250)	(15,250)
Detracción a reserva legal	..	..	165,937	(165,937)	..
Capitalización de utilidades	2,042,722	..	..	( 2,042,722)	..
Resultado del ejercicio	..	..	..	1,037,579	1,037,579
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	8,052,722	..	882,479	1,394,286	10,329,487
Otros ajustes	..	..	..	21,604	21,604
Impuesto a la renta	..	..	..	806,641	806,641
Detracción a reserva legal	..	..	123,683	(123,683)	..
Reajuste valor patrimonial del terreno	..	4,771,858	..	..	4,771,858
Resultado del ejercicio	..	..	..	1,556,384	1,556,384
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	8,052,722	4,771,858	1,006,162	3,655,231	17,485,973

Las notas a los estados financieros adjuntos,
son parte integrante de los estados financieros

DIMEXA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Actividad de operación</u>		
Cobranza a los clientes	214,139,595	170,641,794
Otros cobros operativos	,69,447	10,152,843
Menos: Pago a proveedores	(194,835,647)	(167,847,478)
Pago de remuneraciones y beneficio sociales	(7,483,858)	(5,515,742)
Pago de tributos	(5,775,961)	(5,036,642)
Otros pagos operativos	(2,126,573)	(1,506,290)
AUMENTO DEL EFECTIVO UTILIZADO		
EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>3,987,003</u>	<u>,888,485</u>
<u>Actividades de Inversión</u>		
Inmuebles maquinaria y equipo	(,17,817)	(,225,158)
Intangible	(,15,385)	--
Venta Activo Fijo		
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO UTILIZADO		
EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(,33,202)</u>	<u>(,225,158)</u>
<u>Actividades de Financiamiento</u>		
Prestamos	<u>,89,576</u>	<u>(,800,198)</u>
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO UTILIZADO		
EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>,89,576</u>	<u>(,800,198)</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DEL EFECTIVO		
Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	4,043,377	(,136,871)
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE	1,873,098	
EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO		2,009,969
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE		
EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u>5,916,475</u>	<u>1,873,098</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos,
son parte integrante de este estado.

DIMEXA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto del ejercicio	1,556,384	1,037,579
Más: Ajustes al resultado del ejercicio		
Depreciación del periodo	,399,257	,308,682
Reajuste valor Patrimonial	(2,009,448)	
Otros ajustes activo fijo	,982,401	,93,091
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO		
Disminución de ctas. por cobrar comerciales	(,874,939)	(11,022,539)
Disminución de otras cuentas por cobrar	(,439,881)	(,460,348)
Aumento de existencias	1,536,461	2,201,889
Disminución de gastos pagados por anticipado	,98,862	,108,648
Disminución de tributos por pagar	(,81,756)	(,174,225)
Aumento de cuentas por pagar comerciales	1,582,204	8,067,065
Aumento de otras cuentas por pagar	1,136,873	,310,628
Aumento de compensación por tiempo de servicios	,100,686	,418,015
AUMENTO DEL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
	<u>3,987,103</u>	<u>,888,485</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos,
son parte integrante de este estado.

DIMEXA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Antecedentes

DIMEXA S.A. fue constituida el 03 de mayo de 1989, bajo Escritura Pública registrada con la ficha N° 11012260.

b) Actividad Económica

El objeto específico de la sociedad es la comercialización de productos farmacéuticos, equipo y material médico, artículos de tocador, limpieza y consumo masivo.

Para el desarrollo de sus actividades la compañía cuenta para el ejercicio 2014 con 299 trabajadores y en el periodo de 2013 contó con 264 trabajadores.

	<u>Al 31.12.2013</u>	<u>Adiciones (Deducciones)</u>	<u>Al 31.12.2014</u>
Administración	48	13	61
Ventas	124	15	139
Logística	92	7	99
	<u>264</u>	<u>35</u>	<u>299</u>

c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, han sido autorizados por la Gerencia de la compañía, serán presentados a la Junta General obligatoria anual de Accionistas que será realizada dentro de los plazos de Ley para su aprobación definitiva.

2.- PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

A continuación se señalan las principales políticas contables adoptadas por la entidad en la preparación y presentación de sus estados financieros. Han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados.

2.1 Bases de presentación

- En la preparación de los estados financieros adjuntos, la entidad ha cumplido con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las interpretaciones de las NIIF (CINIF o IFRI) por sus siglas en inglés.
- Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la entidad, los cuales se llevan en término monetario nominada de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de Cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo. Con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, y (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a relacionadas y otros activos, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su provisión para desvalorización de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para desvalorización de cuentas por cobrar.

(ii) Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar a relacionadas y otros pasivos.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(b) 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, sí 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 y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(c) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos estos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(d) Transacciones en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, es decir, su moneda funcional. La Gerencia de la Compañía considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional.

Las transacciones denominadas en moneda extranjera son inicialmente registradas en nuevos soles usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio de cierre vigente a la fecha del estado de situación financiera, fijado por la Superintendencia de Banca y Seguros. Las ganancias o pérdidas por diferencia de cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera establecidos al costo histórico son trasladados a nuevos soles al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(e) Efectivo y equivalente de efectivo

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo esta conformado por el saldo de efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera, teniendo en consideración que se considera equivalentes de efectivo las inversiones altamente líquidas a corto plazo, fácilmente convertibles a una cantidad conocida de efectivo y con vencimientos originales menores a tres meses.

(f) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- Mercaderías

Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.

La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos. La desvalorización y obsolescencia se registra con débito a resultados.

(g) Propiedades, planta y equipo

El rubro inmuebles, maquinaria y equipo es registrado a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y, si es aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo. También forman parte del costo los gastos financieros de los bienes en construcción bajo financiamiento hasta su puesta en operación.

Los trabajos en curso representan mejoras de inmuebles y construcciones y se registran al costo. Los trabajos en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Los terrenos son medidos al costo y tienen una vida útil ilimitada por lo que no se deprecian. La depreciación de los otros activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo. El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo, las mismas que han sido estimadas como sigue al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Concepto	Años
Edificios y otras construcciones	20
Maquinaria	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada y, cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición, se incluye en el estado de resultados integrales.

(h) Arrendamiento financiero y operativo

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos activos y pasivos en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un gasto por interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período y se registran como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Compañía.

Los pagos mínimos derivados de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto en forma lineal durante el transcurso del plazo del arrendamiento y los pagos variables cuando se devengan.

(i) Deterioro del valor de los activos de larga duración

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando existen eventos o cambios económicos que indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extiende si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

(j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

Las ventas son reconocidas netas de descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.

Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.

(k) Préstamos y costos de financiamiento

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de emisión y las comisiones relacionadas a su adquisición. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los gastos por intereses de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado.

Los costos de emisión de deuda corresponden a las comisiones de compromiso y otras comisiones de mantenimiento de las instituciones financieras, así como otros costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo. Tales costos se presentan deducidos del importe original de la deuda reconocida y se reconocen como gasto en el plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados usando el método del interés efectivo.

(l) Impuesto a la renta

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto a la renta diferido El impuesto a la renta diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos 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. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma Autoridad Tributaria.

(m) 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 de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, 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 del estado de resultados integrales.

(n) Contingencias

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

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

(o) Utilidad por acción

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada considerando que:

El numerador corresponde a la utilidad neta de cada año.

El denominador corresponde al promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

(i) Vida útil y valores residuales de inmuebles, maquinaria y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de inmuebles, mobiliario y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún

(ii) **Valor razonable de inmuebles, mobiliario y equipo:**

Como parte del proceso de adopción de NIIF, la Compañía ha determinado el valor razonable de sus inmuebles, maquinaria y equipo sobre la base de tasaciones efectuadas por un perito independiente, las cuales consideran, entre otros, el costo de reposición y antigüedad de los bienes, y las condiciones de mercado en la fecha de transición a NIIF (01 de enero de 2010).

(iii) **Recuperación de los activos tributarios diferidos**

Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

2.4 Normas Internacionales emitidas aún no vigentes

Se presenta a continuación una lista de las normas e interpretaciones emitidas y modificadas, vigentes para períodos que se iniciaron el 1º de enero de 2013. La aplicación de estas normas en el año no han tenido efecto en los estados financieros de la compañía.

- NIC 1 "Presentación de las partidas de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1".

La enmienda requiere que las partidas de otros resultados integrales se agrupen juntas en dos secciones:

- Las que podrían van a reclasificarse o podrían reclasificarse en utilidades o pérdidas.
- Las que no se van a reclasificar

- NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados".

La NIIF 10 reemplaza a la NIC 27 (2008) Estados Financieros Consolidados y separados y a la interpretación SIC 12 Consolidación - Entidades de cometido específico.

- NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos".

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos y la interpretación SIC 13 Entidades controladas conjuntamente - Aportes no monetarios de los participantes, y requiere que los negocios conjuntos se clasifiquen sea como:

- Operaciones conjuntas - donde las partes con control conjunto tienen derecho a activos y obligaciones por pasivos, o
- Negocios conjuntos - donde las partes con control conjunto tienen derechos a los activos netos de la participación.

Los negocios conjuntos se contabilizan siguiendo el método de la participación patrimonial (la NIIF 11 no permite la consolidación proporcional).

- NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades".

La NIIF 12 establece los requisitos sobre información a revelar relacionados con la participación de la entidad en subsidiarias, acuerdos conjuntos asociadas y entidades estructuradas.

- NIIF 13 "Medición del valor razonable".

La NIIF 13 establece el marco para determinar la medición del valor razonable y la información a revelar relacionada con la medición del valor razonable. Como resultado, la guía y exigencias relacionadas con la medición del valor razonable que anteriormente se ubicaban en otras NIIF ahora han sido ubicadas en la NIIF 13.

Además, la NIIF 13 debe aplicarse en forma prospectiva por lo cual no se ha presentado información comparativa a revelar.

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar (modificaciones, compensación de activos financieros y pasivos financieros).

Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos e información a revelar de participaciones en otras entidades: Guía de transición (modificaciones a NIIF 10, NIIF 11 Y NIIF 12).

NIC 1 Presentación de Estados Financieros - (mejoras a las NIIF (Ciclo 2009 - 2011)).

NIC 16 Propiedades, planta y equipo - (mejoras a las NIIF (Ciclo 2009 - 2011)).

NIC 19 Beneficios a los empleados (revisada 2011)

NIC 27 Estados Financieros Separados (modificaciones)

NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (modificaciones)

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación de las NIIF (Ciclo 2009 - 2011).

2.5 Instrumentos Financieros

Las Normas Contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En opinión de la Gerencia de la compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dicha fecha.

Los siguientes importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías:

CLASIFICACION DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(Expresado en Nuevos Soles)

		Al 31 de diciembre del 2014			Al 31 de diciembre del 2013			
	Valor razonable	Cuentas por cobrar	Pasivos financieros	TOTAL	Valor razonable	Cuentas por cobrar	Pasivos financieros	TOTAL
ACTIVO								
Efectivo	5,916,575	28,102,024		5,916,575	1,873,098			1,873,098
Cuentas por cobrar			2,499,720	28,102,024		27,227,085		27,227,085
Otras cuentas por cobrar				2,499,720			2,059,839	2,059,839
	5,916,575	30,601,744		36,518,319	1,873,098		29,286,924	31,160,022
PASIVO								
Otros pasivos financieros a corto y largo plazo				1,980,247	1,980,247			1,840,676
Cuentas por pagar comerciales				45,887,512	45,887,512			44,312,650
Otras cuentas por pagar				1,816,432	1,816,432			2,456,085
	49,684,191			49,684,191	49,684,191			48,609,411

3.- TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de Diciembre del 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para la compra y de S/. 2.989 para la venta, para el año anterior fueron respectivamente S/. 2.794 y S/. 2.796 al 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de Diciembre de 2014, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	US\$	S/.
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	13,521.17	37,778
TOTAL ACTIVOS CORRIENTE	13,521.17	37,778
Pasivos		
Proveedores	292,864.00	818,848
Obligaciones financieras	658,324.63	1,840,676
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	951,188.63	2,659,523
ACTIVOS NETOS	(937,667.46)	(2,621,745)

La gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio, razón por la cual no tiene instrumentos derivados que cubran este riesgo.

4.- CAJA Y BANCOS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Caja	417,233	185,875
Fondo fijo	5,500	5,500
Cuentas corrientes	2,479,079	1,675,360
Depósitos (*)	3,014,762	6,363
	5,916,575	1,873,098

(*) La empresa cuenta con un Credifondos en Moneda Nacional por S/. 6 578.87; además de una cuenta de Interfondos en MN por S/. 1 008 183.44 y un Depósito a plazo por S/. 2 000 000.00

5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Fracción corriente		
VIGENTES	29,752,718	28,531,827
(-) Provisión de cobranza dudosa	29,752,718 (1,650,694) 28,102,024	28,531,827 (1,304,742) 27,227,085

Las cuentas por cobrar comerciales se originan por las ventas de productos, son consideradas de vencimiento corriente, no se devengan intereses y no cuentan con garantías específicas. La provisión de cobranza dudosa se estima que es suficiente para cubrir riesgos de incobrabilidad.

A continuación se presenta el análisis de la provisión de cobranza dudosa:

PROVISIÓN DE COBRANZA DUDOSA

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al Inicio del Ejercicio	1,304,742	150,856
Adiciones aplicadas a resultados	906,329	1,203,465
Deducciones	(560,377)	(49,579)
Saldo al Final del Ejercicio	1,650,694	1,304,742

6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Cuentas por cobrar a Accionistas y Personal	551	11,462
Otras cuentas por cobrar	551	11,462
Otras cuentas por cobrar diversas	497,092	494,396
Impuesto a la Renta	1,770,318	1,466,598
ITAN	231,759	..
Impuesto General a las Ventas	..	87,383
	2,499,169	2,048,377
	2,499,720	2,059,839

7.- EXISTENCIAS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Mercaderías	19,522,087	20,975,713
Productos terminados	-.-	82,835
	19,522,087	21,058,548

8.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Impuesto a la renta diferido	91,320	-.-
Intereses no devengados	49,995	-.-
	141,315	-.-

9.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Seguros pagados por adelantado	18,664	21,328
Otras cargas diferidas	8,687	4,000
I.G.V. diferido	-.-	12,555
	27,351	37,882

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO A LARGO PLAZO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Intereses por devengar a largo plazo	-.-	88,331
	-.-	88,331

10.- INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	SALDO INICIAL	ADICIONES AL COSTO	REVALUACION	RETIROS AJUSTES	SALDO FINAL
Terrenos	1,616,168	..	6,816,940	(208,933)	8,224,175
Edificios y otras construcciones	5,158,958	40,678	..	0	5,199,636
Maquinaria y equipo	10,207	..	..	..	10,207
Unidades de transporte	330,648	..	..	( 10,992)	319,656
Muebles y enseres	274,619	13,034	..	..	287,653
Equipos diversos	284,749	148,432	..		433,181
En 2014	<u>7,675,349</u>	<u>202,144</u>	<u>6,816,940</u>	<u>(219,925)</u>	<u>14,474,508</u>

(*) Bienes adquiridos mediante Arrendamiento Financiero

Leasing Unidades de Transportes	284,960	..	..	..	284,960
Leasing Equipos Diversos	17,238	..	..	..	17,238
En 2014	<u>302,198</u>	<u>..</u>	<u>..</u>	<u>..</u>	<u>302,198</u>
TOTAL ACTIVO FIJO	7,977,547	202,144	6,816,940	(219,925)	14,476,706

(*) La compañía no tiene la propiedad legal de estos bienes hasta que se haga efectiva la opción de compra al final de los plazos de arrendamiento.

(**) La compañía viene realizando constantes inversiones de activos fijos específicamente de maquinaria y equipo y equipos diversos para estar acorde con la constante tecnificación y minimización de costos.

11.- DEPRECIACION ACUMULADA

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	SALDO INICIAL	APLICACIONES A RESULTADOS	REVALUACION	RETIROS	SALDOS FINALES	TASA %
Edificios y otras construcciones	677,185	260,629	..		937,814	5%
Maquinaria y equipo	1,481	1,181	..		2,662	10%
Unidades de transporte	381,534	49,155	..	(117,423)	313,266	20%
Muebles y enseres	76,010	27,386	..		103,396	10%
Equipos diversos	156,393	60,219	..		216,612	10%-25%
En 2014	<u>1,292,603</u>	<u>398,570</u>	<u>..</u>	<u>(117,423)</u>	<u>1,573,750</u>	

(*) Depreciación de bienes de Arrendamiento Financiero

Leasing Unidades de Transportes	64,038	123,622	..	..	187,660	10%
Leasing Equipos Diversos	26,791	9,322	..	(11,606)	24,507	20%
En 2014	<u>90,829</u>	<u>132,944</u>	<u>..</u>	<u>(11,606)</u>	<u>212,167</u>	
TOTAL DEPRECIACION	1,383,432	531,514	..	(129,029)	1,785,917	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	6,594,115	(329,370)	..	(90,896)	12,990,789	

(*) La compañía no tiene la propiedad legal de estos bienes hasta que se haga efectiva la opción de compra al final de los plazos de arrendamiento.

12.- INTANGIBLES

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	SALDO INICIAL	ADICIONES AL COSTO	SALDO FINAL
Marcas y Patentes	-.-	15,385	15,385
Total Intangible en 2014	-.-	15,385	15,385

13.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Facturas por pagar	45,887,512	44,312,650
	45,887,512	44,312,650

14.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Tributos por pagar	827,570	909,327
Remuneraciones y participaciones por pagar	834,805	1,010,549
Cuentas por pagar directores	27,600	97,200
Otras cuentas por pagar diversas	23,924	358,090
Compensación por tiempo de servicios	(*) 102,532	80,919
	1,816,432	2,456,085

- (*) Las remuneraciones computables para establecer la compensación por tiempo de servicios de los trabajadores empleados y obreros, se determina en base al sueldo que perciba el trabajador que hayan optado por su afiliación al Sistema Privado de Pensiones.

Son remuneraciones computables la remuneración básica y todas las cantidades que regularmente perciba el trabajador siempre que sea de su libre disposición.

COMPENSACION POR TIEMPO DE SERVICIO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	80,919	68,041
Adiciones aplicadas a resultados	567,367	486,626
Deducciones	(547,600)	(473,748)
Saldo al Final del Ejercicio	100,686	80,919

15.- DEUDAS POR PAGAR A LARGO PLAZO PARTE CORRIENTE

Este rubro comprende, en nuevos soles

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Leasing Banco de Crédito del Perú		82,303
Préstamo Banco de Crédito del Perú	1,980,247	879,186
	<u>1,980,247</u>	<u>961,489</u>

16.- DEUDAS POR PAGAR A LARGO PLAZO PARTE NO CORRIENTE

Este rubro comprende, en nuevos soles

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Préstamo Banco de Crédito del Perú		879,187
	<u>..-</u>	<u>879,187</u>

17.- PASIVO DIFERIDO

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Impuesto a la renta diferido		..-
	<u>2,045,082</u>	<u>..-</u>
	<u>2,045,082</u>	<u>..-</u>

18.- CAPITAL SOCIAL

El capital social al 31 de diciembre de 2014 a cifras históricas asciende a S/. 8 052 722. El que se detalla en el siguiente párrafo.

	<u>HISTÓRICO</u>
Clase de acciones	Ordinarias
Capital social al 31-12-2014	S/. 8,052,722
Valor nominal unitario	S/. 1.00
Número de acciones suscritas	8,052,722
Número de acciones pagadas	8,052,722
Número de accionistas	2

La participación individual del capital al 31 de diciembre de 2014 se encuentra representada:

Estructura de la Participación Accionariada

% de participación individual de capital			No. De Accionistas	% total de Participación
De	1.01	al	5	1
De	90.01	al	100	1
TOTAL			2	100.00

19.- RESERVA LEGAL

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de 2014	2013
Reserva Legal	1,006,162	882,479
	1,006,162	716,542

Un mínimo del diez por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta debe ser destinado a la reserva legal, hasta que ella alcance un monto igual a la quinta parte del capital.

20.- VENTAS NETAS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de 2014	2013
Ventas Brutas		
Farma	121,427,659	107,643,026
Consumo	60,434,514	51,219,577
Otros	1,449,432	1938595
(+) Descuentos y rebajas Obtenidos	9,274,825	10212768
(-) Descuentos y rebajas concedidos	(1,338,701)	(1,938,595)
	191,247,729	169,075,371

21.- COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de 2014	2013
Inventario inicial Mercaderías	20,975,713	23,140,102
Inventario inicial productos en proceso	-.-	21,287
Inventario inicial productos terminados	-.-	99,048
Compras del ejercicio	170,476,024	149,972,981
(-) Inventario final de Mercaderías	(19,522,087)	(20,975,713)
(-) Inventario final de productos terminados	-.-	(82,835)
Total costo de ventas	171,929,650	152,174,870

22.- GASTOS DE ADMINISTRACION

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Cargas de Personal	2,457,253	1,809,693
Servicio Prestados por terceros	927,921	789,155
Tributos	46,396	40,147
Cargas Diversas de Gestión	307,769	204,626
	<u>3,739,339</u>	<u>2,843,621</u>

23.- GASTOS DE VENTA

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Cargas de Personal	7,485,185	6,331,512
Servicio Prestados por terceros	4,308,711	3,298,590
Tributos	200	820
Cargas Diversas de Gestión	690,686	540,008
Provisiones del Ejercicio	1,316,598	1,611,328
	<u>13,801,380</u>	<u>11,782,258</u>

24.- INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Este rubro comprende, en nuevos soles:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Ingresos Financieros	262,619	184,735
Gastos Financieros	(934,571)	(734,377)
	<u>(671,952)</u>	<u>(90,476)</u>

25.- UTILIDAD POR ACCION

Demostración del cálculo de la utilidad (pérdida) Básica y Diluida por acción

Cálculo de la utilidad (pérdida) por acción por el periodo acumulado al 31.12.2014

a) Básica	1 556 384 / 8 052 722	0.1933
b) Diluida	1 556 384 / 8 052 722	0.1933

Cálculo de la utilidad (pérdida) por acción por el periodo acumulado al 31.12.2013

a) Básica	1 037 579 / 8 052 722	0.1288
b) Diluida	1 037 579 / 8 052 722	0.1288

26.- CONTINGENCIAS

Las declaraciones juradas de renta presentadas por los años de 2010, 2011, 2013 y 2014 inclusive, se encuentran pendientes de fiscalización por la Administración Tributaria. La entidad tiene en el Tribunal Fiscal en proceso de apelación el ejercicio 2008 pendiente de atención. El período 2012 ha sido fiscalizado y se encuentran pendiente de resolución.

27.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la legislación tributaria, el impuesto a la renta de personas jurídicas se calcula aplicando el 30% sobre la utilidad neta imponible ajustada por efectos de inflación, determinada agregando y deduciendo a la utilidad financiera las partidas que se consideran gravables y no gravables, evaluando si son temporales y permanentes respectivamente

Para el ejercicio gravable del 2014 se calculó el impuesto a la renta por el resultado obtenido y no se necesita tener que compensar pérdidas acumuladas.

	FINANCIERO	TRIBUTARIO	DIFERIDO
Utilidad antes de impuestos	2,618,368	2,618,368	
Participación por pagar - 8%	(255,343)	(255,343)	
Resultado comercial	2,363,025	2,363,025	
Adiciones Permanentes	285,000	285,000	
Adiciones Temporales	--	611,645	611,645
Deducciones Permanentes		(261,844)	(261,844)
Renta neta imponible	2,648,025	2,997,826	349,801
Impuesto a la renta - 30%	(806,641)	(899,348)	(92,707)

28.- OBJETIVOS Y POLITICAS DE RIESGOS FINANCIEROS

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de Cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo. Con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios del medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía

(a) Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados, de ser el caso.

(ii) Gerencia de Administración y Finanzas

La Gerencia de Administración y Finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

(b) Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos, transacciones con derivados de negociación y otros instrumentos financieros.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden riesgos como: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) otros. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

(i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito, principalmente.

(c) Gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplia que el "Patrimonio Neto" que se muestra en el estado de situación financiera, dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

29.- INFORMACION POR SEGMENTOS

Los segmentos son determinados por la manera como la Gerencia organiza la compañía para tomar decisiones y evaluar el desempeño del negocio. Al respecto, la Gerencia considera que la compañía opera en un solo segmento reportable.

30.- INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES POR NATURALEZA

A continuación se muestran los ingresos y gastos operacionales por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Ventas netas de productos terminados	191,247,729	169,075,371
PRODUCCION DEL EJERCICIO	<u>191,247,729</u>	<u>169,075,371</u>
Consumo:		
Compras	(170,613,871)	(149,972,981)
Variación de existencias	(1,315,779)	(2,083,598)
Servicios prestados por terceros	(5,236,615)	(4,206,036)
VALOR AGREGADO	<u>14,081,463</u>	<u>12,812,756</u>
Cargas de personal	(9,813,145)	(8,141,205)
Tributos	(46,596)	(40,967)
EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACION	<u>4,221,721</u>	<u>4,630,584</u>
Cargas diversas de gestión	(882,272)	(744,634)
Provisiones del ejercicio	(304,473)	(1,611,328)
RESULTADO DE EXPLOTACION	<u>3,034,976</u>	<u>2,274,622</u>
Ingresos financieros	262,619	184,735
Cargas financieras	(934,571)	(734,377)
RESULTADO ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTOS	<u>2,363,025</u>	<u>1,724,980</u>
Impuesto a la renta diferido	(806,641)	(687,401)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1,556,384</u>	<u>1,037,579</u>

31.- SITUACION TRIBUTARIA

- a) El Impuesto a la Renta a cargo de personas naturales a partir del ejercicio 2015 - Ley No. 30296, la escala progresiva de cinco tramos es entre 8% al 30%.
- b) Impuesto de Dividendos: La distribución de Dividendos y otras formas de distribución de utilidades que realicen las personas jurídicas a partir del 1° de enero del 2015, aplicarán la siguiente escala:

Ejercicio gravable:	2015 y 2016	6.80%
	2017 y 2018	8.00%
	2019 en adelante	9.30%

- c) Equivalencia de la Unidad Impositiva Tributaria, mediante D.S. No. 374-EF se aprobó para el ejercicio 2015 a S/. 3,850.00
- d) Terminó la inafectación a las gratificaciones por Fiestas Patrias y Navidad, incluidas las truncas; estarán nuevamente sujetas a los descuentos de ley. El régimen temporal de inafectación de las gratificaciones a los aportes terminó el 31 de diciembre del 2014, según lo establecieron en la Ley No. 29351 prorrogada por la Ley No. 29714.
- e) El Impuesto a la Renta de Tercera Categoría de domiciliados en el país, se determinará aplicando sobre la renta neta las siguientes tasas según Ley No. 30296:

Para los ejercicios 2015 y 2016 la tasa del 28%
 Para los ejercicios 2017 y 2018 la tasa del 27%
 Para el ejercicio 2019 en adelante la tasa del 26%

- f) Considerando la Ley No. 30296 a dispuesto que a partir del 1° de enero del 2015, la variación del 10% al 8%, la tasa aplicable a la retención y pagos a cuenta del Impuesto a la Renta por Rentas de Cuarta Categoría (Res. No. 377-2014-Sunat.)