



**TORRES ROJAS  
AUDITORES**

---

---

**Distribuciones y Representaciones "Cesar" S.A.C.**

**Estados financieros individuales**

**Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**

**(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



**Distribuciones y Representaciones "Cesar" S.A.C.**

**Estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

**(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)**

**CONTENIDO:**

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de cambio en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/. = Nuevo Sol

US\$ = Dólar americano



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de:

**Distribuciones y Representaciones "Cesar" S.A.C.**

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de Distribuciones y Representaciones "Cesar" S.A.C. (en adelante "la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre 2014, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las 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 los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y del control interno que la Gerencia determina que son necesarios para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

*Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos un trabajo diligente para tener 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 revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



# TORRES ROJAS AUDITORES

**Informe preliminar para fines de discusión (Borrador Final)**

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 Distribuciones y Representaciones "Cesar" S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

## *Otros asuntos*

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, que se presentan para fines comparativos, no han sido auditados.

Chiclayo, Perú

04 de junio del 2015.

Refrendado por:

---

César A. Torres G.

C.P.C. Matrícula No. 04-1495



**Distribuciones y Representaciones "Cesar" S.A.C.**

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	<b>Nota</b>	<b>2014</b> S/.(000)	<b>2013</b> S/.(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	493	287
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	831	1,291
Otras cuentas por cobrar	6	1,311	394
Inventarios, neto	7	3,344	2,464
Gastos contratados por anticipado		17	413
<b>Total activo corriente</b>		<b>5,996</b>	<b>4,849</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones mobiliarias		81	81
Propiedad, planta y equipo, neto	8	668	595
Intangibles		-	15
<b>Total activo no corriente</b>		<b>749</b>	<b>691</b>
<b>Total activo</b>		<b>6,745</b>	<b>5,540</b>
<b>Pasivos y Patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	9	1,337	1,352
Cuentas por pagar comerciales	10	1,537	1,327
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11	1,490	356
Otras cuentas por pagar	12	68	70
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>4,432</b>	<b>3,046</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras	9	-	51
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>-</b>	<b>110</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>4,432</b>	<b>3,156</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	13	800	800
Reserva legal		174	174
Resultados acumulados		1,339	1,410
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>2,313</b>	<b>2,384</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>6,745</b>	<b>5,540</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros





**Distribuciones y Representaciones "Cesar" S.A.C.**

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		S/.(000)	S/.(000)
Ingresos de actividades ordinarias	15	55,799	52,569
Costo de ventas	16	(51,905)	(48,481)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>3,894</b>	<b>4,088</b>
Gastos de ventas	17	(2,527)	(2,568)
Gastos de administración	17	(1,312)	(1,000)
Otros ingresos operativos		12	-
Otros gastos operativos		-	-
<b>Ganancia por actividades de operación</b>		<b>67</b>	<b>520</b>
Ingresos financieros	18	36	
Gastos financieros	18	(90)	(91)
Diferencia de cambio, neto	3	6	(9)
<b>Resultados antes del impuesto a las ganancias</b>		<b>19</b>	<b>420</b>
Impuesto a las ganancias	14	(90)	(172)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		<b>(71)</b>	<b>248</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros



**Distribuciones y Representaciones "Cesar" S.A.C.**

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	<b>Capital social</b>	<b>Excedente de revaluación</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
<b>Saldos al 1 enero de 2013</b>	800	-	174	1,161	2,135
Utilidad neta	-	-	-	249	249
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-
Total resultados integrales del año	-	-	-	249	249
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-
Capitalización de resultados acumulados	-	-	-	-	-
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>800</b>	<b>-</b>	<b>174</b>	<b>1,410</b>	<b>2,384</b>
<b>Saldos al 01 de enero del 2014</b>	800	-	174	1,410	2,384
Pérdida neta	-	-	-	(71)	(71)
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	(71)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-
Capitalización de resultados acumulados	-	-	-	-	-
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>800</b>	<b>-</b>	<b>174</b>	<b>1,339</b>	<b>2,313</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros





**Distribuciones y Representaciones "Cesar" S.A.C.C.**

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/.(000)	S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza a clientes y otros	55,957	53,289
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	-	-
Pago a proveedores de bienes y de servicios	(54,920)	(51,282)
Pago a los empleados (remuneraciones y servicios sociales)	(1,240)	(1,268)
Pago de tributos	(145)	(226)
Impuesto a las ganancias	-	-
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación	(288)	(258)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<b>(636)</b>	<b>255</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(231)	(224)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(231)</b>	<b>(224)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Ingreso de otros pasivos financieros	2,018	2,385
Ingreso de accionistas	1,430	-
Pago a accionistas	(297)	(252)
Pago de obligaciones financieras	(2,078)	(2,166)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>1,073</b>	<b>(33)</b>
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalente de efectivo en el año	206	(2)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año</b>	<b>287</b>	<b>289</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	<b>492</b>	<b>287</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros



**Distribuciones y Representaciones "Cesar" S.A.C.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

**1. Constitución, actividad económica y aprobación de los Estados Financieros de la Compañía**

**1.1. Constitución**

Distribuciones y Representaciones "Cesar" S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima cerrada, constituida el 01 de diciembre del 2005 e iniciando sus actividades el 14 de diciembre del 2005.

El domicilio fiscal de la Compañía es en Carretera Jaén – Chamaya KM. 9.3 caserío Balsahuayco del distrito y provincia de Jaén del departamento de Cajamarca.

**1.2. Actividad Económica**

Su objetivo es la compra venta al por menor y mayor de abarrotes y distribuciones en general de los mismos productos, para su posterior venta en la región Cajamarca (Jaén) y Amazonas (Chachapoyas) ubicadas en el norte del país.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de productos de consumo masivo.

**1.3. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía del 11 de marzo del 2104. Los estados financieros al 31 de diciembre 2014 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.



## **2. Principales principios y prácticas contables**

A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

### **2.1. Bases de presentación y cambios contables -**

Los estados financieros se presentan de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, los cuales comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

A la fecha de estos estados financieros, el CNC ha oficializado la aplicación obligatoria de las NIIF de la 1 a la 8, de las NIC de la 1 a la 41 (excepto por las NIC 15, 22 y 35), de las SIC de la 7 a la 32 y de las CINIIF 1 a la 14.

### **2.2. Uso de estimados y supuestos -**

La preparación de los estados financieros, siguiendo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, requiere que la Gerencia de la Compañía realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos posteriores que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de un adecuado conocimiento de los hechos relevantes y circunstanciales a la fecha de preparación de los estados financieros. Las cifras reales que resulten en el futuro podrían diferir de las cifras estimadas incluidas en los estados financieros, sin embargo, la Gerencia de la Compañía no espera que estas variaciones, si las hubiere, tengan un efecto material sobre los estados financieros. Los estados financieros adjuntos son preparados usando políticas contables uniformes para transacciones y eventos similares.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia incluye el impuesto a la renta diferido.

#### **2.2.1. Estimación de cobranza dudosa**

#### **2.2.2. La estimación por la vida útil y valores residuales de las Inmuebles, maquinaria y equipo**



2.3. Prácticas contables

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques), depósitos en bancos y en instituciones financieras, así como los equivalentes de efectivo y está sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento original de tres meses o menos

(b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad ya un pasivo financiero o aun instrumento de patrimonio en otra entidad.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que estos fueron adquiridos y sus características propias. Inicialmente, los instrumentos financieros son reconocidos a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

(b.1) Activos financieros

Los activos financieros, tanto las compras o ventas de los mismos que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. Al 31 de Diciembre del 2014, la Compañía no mantiene activos financieros a valores razonables a través de ganancias y pérdidas.

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar:



Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y no dan derecho a pagos fijos determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera

Reconocimiento y medición –

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro.

(ii) Activos financieros disponibles para la venta:

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Gerencia tenga intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición –

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros disponibles para la venta se registran posteriormente a su valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de valores monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen en Otros resultados integrales.

Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable reconocidos en el patrimonio se transfieren al estado de resultados. Los dividendos generados por instrumentos disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados en el rubro otros ingresos cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.





(b.2) Pasivos financieros

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

Los pasivos financieros de la Compañía a valor razonable a través de ganancias y pérdidas corresponden a sus instrumentos financieros derivados y los clasificados como otros pasivos comprenden a las obligaciones financieras, las Cuentas por pagar comerciales, las cuentas por pagar a entidades relacionadas y las Otras cuentas por pagar.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente cuando el efecto del costo del dinero es importante, se miden a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción. Los instrumentos financieros derivados se miden permanentemente a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en resultados.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía como pasivos financieros incluyen obligaciones financieras, Cuentas por pagar comerciales, Cuentas por pagar a partes relacionadas, Otras cuentas por pagar y obligaciones financieras a largo plazo.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento.

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. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

(b.3) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal y exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y de ser exigible en el curso ordinario del negocio y en ningún evento de incumplimiento o insolvencia de la Compañía o de la contraparte.

(b.4) Baja de activos y pasivos financieros -





(i) 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; 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.

(ii) 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) Inventarios -

Los inventarios incluyen principalmente los bienes para ser vendidos (abarrotes y productos de consumo masivo).

(d) Gastos pagados por anticipado -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.

(e) Propiedad, planta y equipo, neto -

La propiedad, planta y equipo su reconocimiento inicial es al costo de adquisición y posteriormente se mide al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por el deterioro del valor acumulada, si las hubiere.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en base a lo establecido por la normatividad tributaria:



	<b>Años</b>
Unidades de transporte	Entre 4 y 7
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	Entre 4 y 6
Herramientas	10

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.

(f) Arrendamientos -

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 tipo de interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período.

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 mencionados en el párrafo (e).

(g) Deterioro del valor de los activos no financieros -

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico si existen indicadores que señalen cuando un activo podría estar deteriorado. La Compañía elabora un estimado del importe recuperable del activo cuando existen indicios de deterioro, o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de este y disminuyéndole los costos de venderlo y su valor de uso, y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente.

La Compañía efectúa una evaluación en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si hay un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado.

(h) Reconocimiento de ingresos y costos -

La Compañía, emplea los siguientes criterios específicos para que los ingresos sean reconocidos como tales:



*Venta de bienes.-*

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y representa montos por cobrar por la venta de bienes, neto de descuentos, e impuestos a la venta. La compañía reconoce sus ingresos cuando estos se pueden medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad cuando la transacción cumple con criterios específicos con cada uno de las actividades de la compañía, para el caso de venta de bienes se reconocen cuando la compañía ha entregado sus productos al cliente, este ha aceptado los productos y la cobranza de la cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurado. Se considera que el producto no se ha entregado hasta que no se haya despachado al lugar considerado en el contrato y los riesgos de pérdida se transfirieron al mayorista.

(i) Impuesto a la renta y participación de los trabajadores -

*Impuesto a la renta y participación de los trabajadores corrientes.-*

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es determinado como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a la renta corriente. La Compañía reconoce la participación de los trabajadores en sus estados financieros de acuerdo con la NIC 19 "Beneficios a los empleados".

*Impuesto a la renta diferido.-*

El impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa el saldo contable de los activos y pasivos diferidos reconocidos.

(j) Transacciones en moneda extranjera –



Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

(i) Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido el nuevo sol como su moneda funcional y de presentación.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional (nuevos soles) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas por diferencia en 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 fin de año, son reconocidas en el estado de resultados en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

## 2.4 Nuevos pronunciamientos contables

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2014, las normas y modificaciones emitidas por el IASB que aún no se encuentran vigentes son:

(a) NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

En julio de 2014, la IASB emitió la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" la cual recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 tiene vigencia para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2018, y se permite su adopción anticipada. Se permite la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la aplicación anticipada de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015.





Se espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un efecto significativo en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) Ciclo de mejoras anuales 2010-2012 -

Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 2 "Pagos basados en Acciones" (aclara varios asuntos relacionados con condiciones de desempeño y devengo de beneficios), NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" (clasificación de pasivos surgidos en combinaciones de negocios y medición posterior al valor razonable), NIIF 8 "Segmentos Operativos" (requiere mayor revelación sobre criterios de agregación de segmentos), y NIC 24 "Revelaciones de Partes Relacionadas" (requiere mayores revelaciones y aclara que una entidad que provee servicios gerenciales es una entidad relacionada).

(c) Ciclo de mejoras anuales 2011-2013 -

Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 3 "Combinación de Negocios" (establece que los acuerdos conjuntos están fuera del alcance), y NIC 40 "Propiedades de Inversión" (los servicios complementarios van a diferenciar entre una propiedad de inversión y una propiedad ocupada por su dueño).

(d) NIIF 15 "Ingresos de contratos con clientes" –

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y estableció un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos que surgen de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un monto que refleja la consideración contractual acordada con el cliente. Los principios en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos.

La nueva norma sobre ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de ingresos bajo las NIIF. Se requiere una aplicación retroactiva completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2017 y se permite la adopción anticipada. La Compañía está actualmente evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptarla en la fecha requerida de su vigencia.

(e) Modificación de la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados -

La modificación permitirá que las entidades usen el método de participación patrimonial para registrar las inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya vienen aplicando las NIIF y eligen cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar el cambio de manera retroactiva. Las modificaciones tienen vigencia para los



períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2016, y se permite la adopción anticipada.

(f) Mediante Resolución No.028-2014-SMV/01 del 17 de diciembre de 2014, la SMV reglamentó la Ley No.29720, establece, entre otros, lo siguiente -

- i) En el año 2015, estarán obligadas a presentar estados financieros auditados las sociedades que al cierre del ejercicio 2014 tengan ventas o activos mayores a 10,000 UIT.
- ii) En el año 2016, estarán obligadas a presentar estados financieros auditados las sociedades que al cierre del ejercicio 2015 tengan ventas o activos mayores a 5,000 UIT.
- iii) En el año 2017, estarán obligadas a presentar estados financieros auditados las sociedades que al cierre del ejercicio 2016 tengan ventas o activos mayores a 3,000 UIT.

El plazo para la presentación de los estados financieros auditados es entre 1 y el 30 de junio del siguiente ejercicio económico, de acuerdo con un cronograma que será publicado por la SMV.

Asimismo, de acuerdo con la referida Resolución, la obligatoriedad de las empresas de adecuarse a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, para las empresas que se encuentran incluidas en los puntos antes mencionados i) tiene como fecha de obligación de adecuación el año 2015, ii) tiene como fecha de obligación de adecuación el año 2016 y iii) tiene como fecha de obligación de adecuación el año 2017.

### **3. Transacciones en moneda extranjera**

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2014 publicados por la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria – SUNAT, de acuerdo a lo aplicado por la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS, aplicados por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo son S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	-





	-	-
<b>Pasivo</b>	-	
Otros pasivos financieros	(52)	(73)
Cuentas por pagar comerciales	-	-
	<b>(52)</b>	<b>(73)</b>
<b>Posición activa (pasiva) neta</b>	<b>(52)</b>	<b>(73)</b>

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado ganancias en cambio por S/. (000) 10 (S/. (000) 1 en el 2013) y pérdidas en cambio por S/. (000) 4 (S/ (000) 10 en el 2013). El efecto neto se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neto" del estado de resultados.

#### **4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/.(000)	S/.(000)
Caja (b)	288	65
Cuentas corrientes (c)	205	222
	<b>493</b>	<b>287</b>

(b) El saldo de caja comprende efectivo en poder de la Compañía, cuya responsabilidad recae en la Gerencia Administrativa.

(c) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, las cuales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

#### **5. Cuentas por cobrar comerciales, neto**

(a) Se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/.(000)	S/.(000)
Facturas por cobrar terceros (b) y (d)	1,145	1,291
Anticipos otorgados	12	-
	<b>1,157</b>	<b>1,291</b>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (c)	(326)	-
	<b>831</b>	<b>1,291</b>



- (b) Están conformadas principalmente por las facturas emitidas por las ventas de productos (abarrotes y productos de consumo masivo) realizadas a las compañías a nivel local y regional con las que se mantienen líneas de crédito previamente establecidas y pactadas, las cuales tienen vencimiento corriente y no generan intereses.
- (c) La provisión de las cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo del crédito otorgado a los clientes en el periodo terminado al 31 de diciembre del 2014, según opinión de la Gerencia de la Compañía.

La estimación de cuentas de cobranza dudosa ha presentado el siguiente movimiento anual:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/.(000)	S/.(000)
Saldo inicial	-	-
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	326	-
Castigos y/o recuperos	-	-
	<u>326</u>	<u>-</u>

- (d) Las cuentas por cobrar comerciales presentan una calidad crediticia que no están vencidas, han sido evaluadas sobre la información histórica que refleja los índices de cumplimiento:

	<b>2014</b>	
	Deterioradas	No Deterioradas
	S/.(000)	S/.(000)
Vigentes	-	32
Vencidas hasta 30 días	-	682
Vencidas entre 31 y 180 días	-	79
Vencidas más de 180 días	326	26
<b>Total</b>	<u>326</u>	<u>819</u>
	<b>2013</b>	
	Deterioradas	No Deterioradas
	S/.(000)	S/.(000)
Vigentes	-	47
Vencidas hasta 30 días	-	333
Vencidas entre 31 y 180 días	-	597
Vencidas más de 180 días	-	314
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>1,291</u>

## 6. Otras cuentas por cobrar

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/.(000)	S/.(000)
Impuesto general a las ventas por acreditar y pagos provisionales impuesto a la renta (b)	1,311	394
	<u>1,311</u>	<u>394</u>



- (b) El saldo por impuestos, corresponde principalmente a las percepciones del sistema de percepciones realizadas en el ejercicio 2014; los cuales serán solicitadas a la Administración Tributaria para su devolución en el posterior ejercicio.

**7. Inventarios, neto**

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/.(000)	S/.(000)
Mercaderías manufacturadas	2,458	2,464
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	148	-
Existencias por recibir	738	-
	<u>3,344</u>	<u>2,464</u>



**8. Propiedades, planta y equipo, neto**

(a) El movimiento de la cuenta propiedades, planta y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el siguiente:

Descripción	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Herramientas S/.(000)	2014 Total S/.(000)	2013 Total S/.(000)
<b>Costo</b>						
<b>Saldo al 1° de enero 2014</b>	1,218	39	80	8	1,345	1,122
Adiciones ( c)	208	-	12	-	220	223
Mejoras	11	-	-	-	11	
Retiros y/o ventas	-	-	-	-	-	
Transferencias	-	-	-	-	-	
<b>Saldo al 31 de diciembre 2014</b>	<b>1,437</b>	<b>39</b>	<b>92</b>	<b>8</b>	<b>1,576</b>	<b>1,345</b>
<b>Depreciación acumulada</b>						
<b>Saldo al 1° de enero 2014</b>	675	13	60	2	750	487
Adiciones (b)	140	2	16	-	158	263
Retiros y/o ventas	-	-	-	-	-	
Transferencias	-	-	-	-	-	
<b>Saldo al 31 de diciembre 2014</b>	<b>815</b>	<b>15</b>	<b>76</b>	<b>2</b>	<b>908</b>	<b>756</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>622</b>	<b>24</b>	<b>16</b>	<b>6</b>	<b>668</b>	<b>595</b>



(b) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de situación financiera y estado de resultados:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/.(000)	S/.(000)
Gastos de ventas, nota 17	140	244
Gastos de administración, nota 17	11	19
	<u>151</u>	<u>263</u>

(c) La Compañía, durante el periodo 2014, tiene activado un importe aproximado neto de S/ (000) 203 en arrendamiento financiero, conformado por el Leasing N° 00016069 y Leasing N° 00016627 con el Banco Scotiabank, ambos con la misma entidad bancaria.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 los activos fijos no están prendados o hipotecados, excepto por los que se encuentran en arrendamiento financiero.

## 9. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/.(000)	S/.(000)
Préstamos	1,283	1,254
Contratos de arrendamiento financiero (b)	51	103
Total capital	<u>1,334</u>	<u>1,357</u>
Intereses por pagar	3	46
	<u>1,337</u>	<u>1,403</u>
<b>Por vencimiento</b>		
Corriente	1,337	1,352
No corriente	-	51
	<u>1,337</u>	<u>1,403</u>

(b) La Compañía mantiene dos contratos de arrendamiento financiero con el Banco Scotiabank, los cuales se detallan a continuación:

<b>Descripción del bien</b>	<b>Año de vencimiento</b>	<b>Moneda original</b>	<b>Importe S/.(000)</b>
Vehículos	2015	Dólares	30





Vehículos	2015	Dólares	21
			<u>51</u>

#### 10. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 por S/. (000) 1,537 y S/. (000) 1,327 respectivamente, incluyen principalmente cuentas por pagar a proveedores locales. Tales facturas se denominan en moneda nacional y extranjera, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses, no se han otorgado garantías por estas obligaciones y se han originado principalmente por la adquisición de compra de mercaderías manufacturadas relacionados con la actividad de la Compañía.

#### 11. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/.(000)	<b>2013</b> S/.(000)
<b>Préstamos recibidos</b>		
Accionistas (b)	1,490	356
	<u><b>1,490</b></u>	<u><b>356</b></u>

(b) El saldo de cuentas por pagar a entidades relacionadas se origina por préstamos de mutuo dinerario; en los cuales, la Compañía se obliga a devolver S/. (000) 1,489. La Compañía usó los fondos provenientes de este préstamo para el pago a proveedores según contratos privados durante el ejercicio 2014 firmados en la Notaría Ruiz Castillo en la misma localidad de la Compañía.

#### 12. Otras cuentas por pagar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/.(000)	<b>2013</b> S/.(000)
Participaciones por pagar	26	37
Compensación por tiempo de servicios	14	13
Otras	28	20





68

70

### 13. Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Capital social de la Compañía está representado por 800 acciones comunes de S/. 1,000.00 de valor nominal cada una, respectivamente, autorizadas, emitidas y pagadas. A continuación se muestra el porcentaje de participación individual del capital:

	<b>Número de accionistas</b>	<b>Porcentaje de participación</b> %
Hasta el 50 por ciento	1	14.25
De 51 por ciento hasta el 100 por ciento	1	85.75
	<u>5</u>	<u>100.00</u>

### 14. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable y cuya exoneración del Impuesto General a las Ventas se encuentra en el Artículo 13 de la Ley N° 27037 Ley de Promoción de la Inversión en la Amazonía.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos en estos años

(b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, determinar el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014, están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias.



Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

### 15. Ingresos de actividades ordinarias

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/.(000)	S/.(000)
Mercaderías	55,799	52,569
	<b>55,799</b>	<b>52,569</b>

### 16. Costo de Ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/.(000)	S/.(000)
Saldo inicial de mercaderías manufacturadas	2,464	2,538
	<b>2,464</b>	<b>2,538</b>
Compras		
• Mercaderías manufacturadas	52,470	48,470
• Costo vinculado con las compras	267	279
	<b>52,737</b>	<b>48,749</b>
Saldo final de mercaderías manufacturadas	2,458	2,464
Saldo final de existencias por recibir	738	-
Desmedros	100	342
	<b>51,905</b>	<b>48,481</b>

### 17. Gastos de ventas y de administración



A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/.(000)	S/.(000)
<b>Gastos de ventas</b>		
Gastos de personal	1,228	1,234
Servicios prestados por terceros	544	488
Tributos	1	1
Gastos de gestión	13	75
Provisión de ejercicio	565	523
Otros	176	247
	<b>2,527</b>	<b>2,568</b>
<b>Gastos de administración</b>		
Gastos de personal	296	201
Servicios prestados por terceros	650	526
Tributos	2	1
Gastos de gestión	259	66
Provisión de ejercicio	26	82
Otros	79	124
	<b>1,312</b>	<b>1,000</b>

## 18. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/.(000)	S/.(000)
<b>Ingresos financieros:</b>		
Descuentos por pronto pago	36	-
<b>Gastos financieros:</b>		
Intereses de préstamos y arrendamientos financieros	(90)	(91)
	<b>(54)</b>	<b>(91)</b>

## 19. Contingencias

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



## **20. Manejo de riesgos financieros**

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez, tipo de cambio y operativo, 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 es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

### **(a) Estructura de gestión de riesgos-**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Gerencia de la Compañía que es la responsable final de identificar y controlar los riesgos; como se explica a continuación:

#### **(i) Gerencia**

Es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

## **20.1. Riesgo de tasa de interés**

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasa fija de interés y, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de la tasa de interés del mercado; debido a la clasificación crediticia individual de la Compañía, le permite obtener tasas de interés competitivas en los mercados locales. En opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no tiene activos significativos que generan intereses a tasas variables, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la

Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés. Los Otros pasivos financieros incluyen préstamos a mediano plazo y arrendamientos financieros con tasas de interés fijas.



## 20.2. 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 Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas por las ventas al contado y aquellas ventas al crédito financiadas por las entidades bancarias.

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con líneas de crédito con instituciones financieras.

## 20.3. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaleciente en su posición financiera y flujos de caja.

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es mantenida en nuevos soles (moneda funcional) y que están expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados.

La Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, presentando los activos y pasivos en dólares estadounidense como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	US\$ (000)	US\$ (000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-
	-	-





**Pasivos**

Obligaciones financieras	(52)	(73)
Cuentas por pagar comerciales	-	-
	<u>(52)</u>	<u>(73)</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<b><u>(52)</u></b>	<b><u>(73)</u></b>

A continuación se muestra el detalle de sensibilidad ante el posible cambio razonable del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando cualquier otro tipo de variables es un estado constante, sobre la Utilidad antes de Impuestos y Ganancias obtenida por la Compañía.

	Cambio en tipos de cambio	Impacto sobre la utilidad antes de Impuesto a las Ganancias	
		2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
	%		
<b>Revaluación</b>			
Dólares estadounidenses	5	(8)	(10)
Dólares estadounidenses	10	(16)	(20)

	Cambio en tipos de cambio	Impacto sobre la utilidad antes de Impuesto a las Ganancias	
		2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
	%		
<b>Devaluación</b>			
Dólares estadounidenses	5	8	10
Dólares estadounidenses	10	16	20

**21. Valor razonable de los instrumentos financieros –**

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente para los principales instrumentos financieros de la Compañía:





- Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo como caja y banco, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.
- En el caso de las obligaciones financieras, dado que sus condiciones y la tasa de interés que devenga son de mercado, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

---

**TORRES CABALLERO & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L.**



**TORRES ROJAS  
AUDITORES**



**COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS  
DE LAMBAYEQUE**

Av. Los Rosales N° 196 - Urb. Sta. Victoria Telf: 074-238211  
Chiclayo - Perú

Nº 008222

**CONSTANCIA DE HABILITACIÓN**

Art. 3, D.S. N° 096-86. EF

El Decano del Colegio de Contadores Públicos de Lambayeque que suscribe declara que en base a los registros de la Institución se ha verificado que:

**TORRES CABALLERO & ASOCIADOS S.C.R.L.  
MATRICULA 04 - 51**

Se encuentra hábil a la fecha para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la ley 13253-28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio, en fe de la cual y a solicitud de parte se le extiende la presente para efectos y usos que estime conveniente.

Chiclayo, 30 de MARZO del 2015

COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LAMBAYEQUE

CPC. MARIANO LARREA CHUCAS  
DECAHO

NOTA.- La presente es válida únicamente en ORIGINAL.

VALIDO HASTA 31 DE MARZO 2016