

DISTRIBUIDORA CONTINENTAL 6 S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE
2014 Y 2013 JUNTO CON 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

Moore Stephens Perú
Jr. El Polo No. 670 – Torre C, Oficina 602
Centro Comercial y Empresarial El Polo II
Lima 33, Perú
T +51 (1) 208 1720
F +51 (1) 208 1731
www.moorestephensperu.com

DISTRIBUIDORA CONTINENTAL 6 S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 JUNTO CON DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/. - Nuevo Sol
US \$ - Dólar Estadounidense

MS

Moore Stephens Perú
Jr. El Polo No. 670 – Torre C, Oficina 602
Centro Comercial y Empresarial El Polo II
Lima 33, Perú
T +51 (1) 208 1720
F +51 (1) 208 1731
www.moorestephensperu.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
DISTRIBUIDORA CONTINENTAL 6 S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DISTRIBUIDORA CONTINENTAL 6 S.A.** (en adelante la Compañía), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, 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 con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno que la Gerencia considere pertinente para permitir la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error, seleccionar y adoptar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contengan representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno 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 que 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 adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA CONTINENTAL 6 S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013 su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Lima, Perú

09 de marzo de 2015

Refrendado por



Guillermo Colchado Rodríguez (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula Nº 12179

Vizcarra & Asociados S.C.R.L.

DISTRIBUIDORA CONTINENTAL 6 S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Notas 1, 2, 3 y 4)

(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013		2014	2013
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	10,625,744	9,589,532	Sobregiro bancario	374,882	-
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6)	28,709,696	24,544,342	Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)	22,084,316	20,623,761
Otras cuentas por cobrar (Nota 7)	1,784,487	1,482,731	Otras cuentas por pagar (Nota 13)	3,080,268	2,853,300
Inventarios (Nota 8)	23,686,689	20,692,839	Cuentas por pagar a accionistas (Nota 14)	10,380,933	10,813,530
Gastos contratados por anticipado (Nota 9)	113,355	75,905	Obligaciones financieras (Nota 15)	2,303,832	1,596,933
Total activo corriente	64,919,971	56,385,349	Total pasivo corriente	38,224,231	35,887,524
 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, neto (Nota 10)	 6,661,457	 6,719,147	 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO (Nota 16)	 1,633,200	 1,626,303
 ACTIVOS INTANGIBLES (Nota 11)	 117,984	 129,520	 Total pasivo	 39,857,431	 37,513,827
 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO (Nota 16)	 169,487	 127,843	 PATRIMONIO (Nota 17)		
			Capital	2,000,002	2,000,002
			Reserva legal	400,000	400,000
			Resultados acumulados	29,611,466	23,448,030
			Total patrimonio	32,011,468	25,848,032
			CONTINGENCIAS (Nota 18)	-	-
			SITUACIÓN TRIBUTARIA (Nota 27)	-	-
Total activo	71,868,899	63,361,859	Total pasivo y patrimonio	71,868,899	63,361,859

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

DISTRIBUIDORA CONTINENTAL 6 S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Notas 1, 2, 3 y 4)

(Expresado en Nuevos Soles)

	Por los años terminados el 31 diciembre de	
	2014	2013
Ventas netas (Nota 19)	105,857,280	102,458,135
Costo de ventas (Nota 20)	(74,600,350)	(71,434,692)
Utilidad bruta	31,256,930	31,023,443
Gastos de administración (Nota 21)	(7,251,486)	(6,264,427)
Gastos de ventas y distribución (Nota 22)	(12,827,679)	(12,843,650)
Otros ingresos (Nota 23)	86,007	84,046
Utilidad de operación	11,263,772	11,999,412
Ingresos financieros (Nota 24)	723,625	451,194
Gastos financieros (Nota 25)	(635,857)	(860,156)
Resultado antes de impuesto a la renta	11,351,540	11,590,450
Impuesto a la renta (Nota 16)	(3,805,332)	(3,809,084)
Utilidad neta	7,546,208	7,781,366

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

DISTRIBUIDORA CONTINENTAL 6 S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (Nota 17)
 (Expresado en Nuevos Soles)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
SALDO AL 01 DE ENERO DEL 2013	2,000,002	400,000	34,684,955	37,084,957
Dividendos en efectivo declarados	-	-	(19,018,291)	(19,018,291)
Utilidad neta	-	-	7,781,366	7,781,366
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	2,000,002	400,000	23,448,030	25,848,032
Dividendos en efectivo declarados	-	-	(1,042,753)	(1,042,753)
Ajustes años anteriores	-	-	(340,019)	(340,019)
Utilidad neta	-	-	7,546,208	7,546,208
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	2,000,002	400,000	29,611,466	32,011,468

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

DISTRIBUIDORA CONTINENTAL 6 S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Notas 1, 2, 3 y 4)

(Expresado en Nuevos Soles)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza a clientes y otros	120,768,516	123,636,010
Otros cobros de efectivo relativo a la actividad	829,758	678,065
Menos:		
Pago a proveedores	(90,990,737)	(85,985,620)
Pago a trabajadores y beneficios sociales	(13,084,195)	(9,441,686)
Pago de tributos	(8,626,533)	(8,374,737)
Otros, neto	(6,706,331)	(9,997,257)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,190,478</u>	<u>10,514,775</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de propiedades, planta y equipos	(92,552)	(145,618)
Compra de intangibles	(4,000)	(11,748)
Efectivo y equivalentes de efectivo (aplicado) a las actividades de inversión	<u>(96,552)</u>	<u>(157,366)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sobregiros bancarios	374,883	(73,294)
Dividendos pagados	(1,432,597)	(8,204,761)
Otros pagos de efectivos relativos a la actividad	-	(1,409,422)
Efectivo y equivalentes de efectivo (aplicado) a las actividades de financiamiento	<u>(1,057,714)</u>	<u>(9,687,477)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	1,036,212	669,932
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	9,589,532	8,919,600
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	<u>10,625,744</u>	<u>9,589,532</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	7,546,208	7,781,366
Ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación del ejercicio	150,242	148,753
Amortización de intangibles	15,536	17,510
Provisión de beneficios sociales	483,623	458,325
Otros ajustes	252,968	(429,438)
Disminución y aumento, por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento), disminución de cuentas por cobrar comerciales	(4,165,354)	3,210,811
(Aumento), disminución de otras cuentas por cobrar	(301,756)	69,750
(Aumento), disminución de inventarios	(2,993,850)	2,615,535
(Aumento) de gastos contratados por anticipado	(37,450)	(7,028)
Aumento, (disminución) de cuentas por pagar comerciales	1,460,555	(2,590,466)
Aumento, (disminución) de otras cuentas por pagar	205,629	(298,267)
Pago de beneficios sociales	(425,873)	(462,076)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,190,478</u>	<u>10,514,775</u>

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

DISTRIBUIDORA CONTINENTAL 6 S.A.

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

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Antecedentes

DISTRIBUIDORA CONTINENTAL 6 S.A. (en adelante la Compañía), es una Sociedad constituida el 24 de setiembre de 1979 en la ciudad de Lima e inicio sus operaciones el 08 de julio de 1980. El domicilio legal y centro de operaciones de la Compañía se encuentra ubicado en la Calle Luis Galvani N° 498, Distrito de Ate Vitarte, Provincia y Departamento de Lima, Perú.

Actividad económica

La Compañía tiene como objeto la comercialización, compra y venta, distribución, exportación e importación y la representación de productos farmacéuticos, de bienes y productos en general.

Al 31 de diciembre de 2014, el personal empleado por la Compañía para desarrollar sus actividades comprendió 08 funcionarios y 224 empleados (03 funcionarios y 117 empleados al 31 de diciembre de 2013).

Autorización para la emisión de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron autorizados por la Gerencia y serán presentados para aprobación de la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que será convocado dentro de los plazos establecidos por ley. La Gerencia de la Compañía considera que los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que se incluyen en el presente informe, serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 adjuntos, fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 30 de marzo de 2014.

2. PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Los principios y prácticas contables aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros de la Compañía adjuntos se describen a continuación, estos principios y prácticas se han aplicado de manera uniforme en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario:

a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con las normas e interpretaciones emitidas o adoptadas por el International Accounting Standards Board - IASB, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad - NIC y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera - CINIIF o por el anterior Comité Permanente de Interpretación - SIC, adoptadas por el International Accounting Standards Board - IASB. En la preparación y presentación de los estados

financieros de 2014 y 2013, la Compañía ha observado el cumplimiento de las normas e interpretaciones antes mencionadas.

b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidos por el IASB.

El proceso de preparación de los estados financieros requiere estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, por parte de la Gerencia, quien evalúa continuamente los estimados y criterios contables usados, basándose en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones o supuestos, que están basados en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, podrán variar en el futuro como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron; los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca. En opinión de la Gerencia las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren a la estimación por deterioro de cuentas por cobrar, la depreciación de propiedades, planta y equipos, amortización de activos intangibles, la provisión para beneficios sociales, la provisión para impuesto a la renta y la participación de los trabajadores, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

c) Moneda funcional y operaciones en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Se consideran transacciones en moneda extranjera aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios en Dólares Estadounidenses están expresados en Nuevos Soles al tipo de cambio de oferta y demanda vigente a la fecha del estado de situación financiera publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos

monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados.

Los instrumentos financieros son reconocidos en los estados financieros a su valor razonable. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y los depósitos en cuentas corrientes bancarias.

f) Cuentas por cobrar y estimación para deterioro

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable, menos la correspondiente estimación por deterioro. La estimación para cuentas de cobranza dudosa es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce, considerando entre otros factores o eventos específicos, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

El monto de la estimación se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio y los recuperas posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

g) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. En caso el costo sea mayor al valor neto de realización se reconoce una provisión en el resultado del ejercicio, por el exceso.

La valuación de los inventarios se realiza a través del método de promedio, los inventarios por recibir se registran al costo de adquisición a través de la identificación específica.

La estimación para desvalorización de inventarios se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia. Dicha estimación se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

h) Propiedades, planta y equipos

El rubro de propiedades, planta y equipos se presenta el costo, menos la depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro del valor de los activos de larga duración o a su costo revaluado, si los hubiere.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de propiedades, planta y equipos, sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

La depreciación de propiedades, planta y equipos se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las vidas útiles estimadas siguientes:

	Años
Edificaciones y otras construcciones	33
Instalaciones	10
Vehículos	8
Maquinarias y equipo	8
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados por la Gerencia, de ser necesario, en cada fecha del estado de situación financiera, sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipos.

i) Pérdida de valor de los activos de larga duración

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe un indicador de que un activo de larga duración podría estar deteriorado. La Gerencia prepara un

estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio 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 la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender 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.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable.

Al determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las actuales condiciones de mercado y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores.

Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en periodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

j) Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, netos de los costos incurridos en la transacción. Las obligaciones financieras se registran posteriormente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el monto a desembolsar se reconoce en los resultados en el plazo del préstamo.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses desde la fecha del préstamo usando el método de interés efectivo.

k) Beneficios a empleados y trabajadores

Los beneficios a empleados y trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los empleados a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad y participación en las ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra las ganancias o pérdidas del periodo cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos, las obligaciones correspondientes a pagar se presentan en el estado de situación financiera.

l) Impuesto a la renta

Corriente.-

El Impuesto a la Renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Compañía.

Diferido.-

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto a la renta diferido activo o el impuesto a la renta pasiva se pague.

Los activos y pasivos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. De acuerdo con lo establecido por la Ley N° 30296.

La medición de los activos y pasivos diferidos reflejan las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido activo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se pueda usar las diferencias temporales.

m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del estado de situación financiera.

n) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

o) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente de cuando se realice el pago.

Las prestaciones de servicios se reconocen en el periodo en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo, sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado.

Los demás ingresos, costos y gastos se reconocen a medida que se devengan y en los periodos con los cuales se relacionan, independientemente del momento en que se cobren o paguen.

p) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

q) Pronunciamientos contables posteriores al 2014

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para periodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros:

- NIIF 9. Instrumentos financieros: Clasificación y Medición, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 14. Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15. Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10. Estados Financieros Consolidados, NIIF 11. Acuerdos Conjuntos, NIIF 12. Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, NIC 1. Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 27. Estados Financieros Separados, NIC 28. Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, NIC 38. Activos Intangibles y NIC 41. Agricultura, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras (ciclos 2012 – 2014) a la NIIF 4. Contratos de Seguros, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar, NIC 19. Beneficios a los Empleados y NIC 34. Información Financiera Intermedia, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

3. MONITOREO Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los precios de mercado de la deuda y patrimonio, variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, en las tasas de interés y en los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en

el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

El Directorio aprueba lineamientos para la administración global de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo a las fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés, los riesgos de crédito y la inversión de excedentes de liquidez.

(i) Riesgo de moneda

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al Dólar Estadounidense no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras.

Los saldos en Dólares Estadounidenses (US \$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	US \$	US \$
Activos monetarios:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	201,999	45,193
Anticipos a proveedores	539,773	471,438
Gastos contratados por anticipado	-	9,842
Total activos monetarios	741,772	526,473
Pasivos monetarios:		
Cuentas por pagar comerciales	(2,697,587)	(1,905,295)
Total pasivos monetarios	(2,697,587)	(1,905,295)
Posición (pasiva) neta	(1,955,815)	(1,378,822)

Dichos saldos han sido expresados en Nuevos Soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.989	2.796

En el año 2014 la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio por S/. 463,072 (S/. 176,089 en el 2013) y pérdidas por diferencia de cambio por S/. 527,351 (S/. 698,265 en el 2013).

(ii) Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente la deuda de la Compañía esta sujeta a tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no tiene préstamos que generan interés.

(iii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda) y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo, esta limitado, si hubiere, a los saldos depositados en banco y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con relación a los clientes locales, la Compañía realiza operaciones comerciales sólo con una cartera de clientes de reconocido prestigio y con solvencia crediticia.

Por consiguientes, la Gerencia espera no incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/. 41,119,927 (S/. 35,616,605 al 31 de diciembre de 2013), el cual representa el valor en libros de los activos financieros. En consecuencia en opinión de la Gerencia, no existen concentraciones significativas de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2014 y del 2013.

(iv) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con los instrumentos financieros, incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado.

La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los pasivos financieros mantenidos por la Compañía tienen vencimiento corriente.

(v) Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento (corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Sobregiro bancario	374,882	-
Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)	22,084,316	20,623,761
Otras cuentas por pagar (Nota 13)	3,080,268	2,853,300
Cuentas por pagar accionistas (Nota 14)	10,380,933	10,813,530
Obligaciones financieras (Nota 15)	2,303,832	1,596,933
Menos, efectivo (Nota 5)	(10,625,744)	(9,589,532)
Deuda neta	27,598,487	26,297,992
Total patrimonio neto	32,011,468	25,848,032
Ratio de apalancamiento	0.86	1.02

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

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

Depreciación de propiedades, planta y equipos

Los elementos que forman parte del rubro propiedades, planta y equipos se deprecian en su totalidad por el método de línea recta en su estimado de vida útil (Nota 2.h). Si la vida útil estimada de los activos o de sus partes integrantes por la Compañía variara se afectaría el importe de la depreciación cargada a resultados.

Impuesto a la Renta

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Fondos fijos	7,262	7,100
Efectivo en tránsito	14,676	55,701
Cuentas corrientes	4,603,806	9,526,731
Depósitos a plazo	6,000,000	-
Total	<u>10,625,744</u>	<u>9,589,532</u>

Efectivo en tránsito proviene de las ventas de la Compañía en los últimos días del año, el cual fue recaudado y depositado en las cuentas corrientes bancarias, el primer día útil del mes siguiente.

Las cuentas corrientes en bancos locales en Nuevos Soles es S/. 4,001,646 (S/. 9,400,371 en el 2013) y en Dólares Estadounidenses es US \$ 201,999 (US \$ 45,193 en el 2013).

Los depósitos a plazo corresponden a fondos que la Compañía a depositado en un banco local bajo la modalidad Overnigh y devengaron un interes a una tasa promedio anual entre 3.75 y 3.5 % con vencimiento en enero de 2015.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas por cobrar	20,771,002	17,746,428
Letras por cobrar	8,366,825	7,515,428
	29,137,827	25,261,856
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	(428,131)	(717,514)
Total	<u>28,709,696</u>	<u>24,544,342</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en Nuevos Soles, son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
De 30 días a 90 días	28,005,977	24,544,342
Vencidas a más de 91 días	1,131,850	717,514
	<u>29,137,827</u>	<u>25,261,856</u>

El movimiento de la estimación de cuentas de cobranza dudosa fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Saldo al inicio del año	717,514	324,774
Adición	24,460	432,131
Recupero del año (Nota 23)	(30,502)	(39,391)
Otros castigos	(283,341)	-
Saldo al final del año	<u>428,131</u>	<u>717,514</u>

En opinión de la gerencia de la compañía, la estimación de cuentas de cobranzas dudosa registrada al 31 de diciembre de 2014, es suficiente para cubrir posibles contingencia

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Adelanto de comisiones	70,487	-
Préstamos al personal	1,468	16,598
Reclamos a terceros	51,578	65,510
Anticipo a proveedores	1,631,286	1,320,219
Otras cuentas por cobrar diversas	29,668	80,404
Total	<u>1,784,487</u>	<u>1,482,731</u>

Los anticipos a proveedores corresponden a desembolsos a terceros por la compra de productos farmacéuticos.

8. INVENTARIOS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Mercaderías	10,187,706	10,423,393
Existencias por recibir	13,498,983	10,477,887
Subtotal	23,686,689	20,901,280
Estimación para deterioro de inventarios	-	(208,441)
	<u>23,686,689</u>	<u>20,692,839</u>

El movimiento de la estimación para deterioro de inventarios se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Saldo inicial	208,441	-
Estimación para deterioro de inventarios	-	605,199
Recupero	(208,441)	(396,758)
Saldo final	<u>-</u>	<u>208,441</u>

La Gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados en el corto plazo. Las existencias por recibir fueron contratadas en el último trimestre de 2014, las que llegaron a la Compañía durante el primer trimestre del año 2015.

La estimación para deterioro de inventarios es determinada en función de los niveles de rotación de la mercadería y en base a evaluaciones periódicas de la Gerencia.

9. GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Retención Impuesto a la Renta de 2 ^{da} categoría	1,522	1,114
Seguros pagados por anticipado	50,655	47,345
Otras cargas diferidas	61,178	27,446
Total	<u>113,355</u>	<u>75,905</u>

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

Activos	Saldos al 01.01.2014	Compras	Saldos al 31.12.2014
	S/.	S/.	S/.
Terreno	5,095,364	-	5,095,364
Edificios e instalaciones	2,375,915	-	2,375,915
Maquinaria y equipos	33,380	-	33,380
Unidades de transporte	835,976	51,853	887,829
Muebles y enseres	27,314	1,379	28,693
Equipos diversos	239,745	39,320	279,065
Trabajos en curso	67,373	-	67,373
Sub total	<u>8,675,067</u>	<u>92,552</u>	<u>8,767,619</u>
Depreciación	Saldos al 01.01.2014	Adiciones a resultados	Saldos al 31.12.2014
	S/.	S/.	S/.
Edificios e instalaciones	1,137,854	39,983	1,177,837
Maquinaria y equipos	18,912	3,338	22,250
Unidades de transporte	630,181	73,166	703,347
Muebles y enseres	15,662	2,858	18,520
Equipos diversos	153,311	30,897	184,208
Sub total	<u>1,955,920</u>	<u>150,242</u>	<u>2,106,162</u>
Total neto	<u><u>6,719,147</u></u>		<u><u>6,661,457</u></u>

La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de las propiedades, planta y equipos y en su opinión al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se tienen indicios de deterioro de valor de las propiedades, planta y equipos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía mantiene unidades de transporte y equipos de procesamiento de datos por S/. 482,167 totalmente depreciados y que todavía se encuentran en uso.

La Compañía cuenta con pólizas de seguros contra todo riesgo que aseguran el íntegro de propiedades, planta y equipos.

El gasto por depreciación ha sido distribuido en el estado de resultados, como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Gasto de administración (Nota 21)	133,938	137,033
Gastos de ventas y distribución (Nota 22)	16,304	11,719
Total	<u>150,242</u>	<u>148,752</u>

11. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

Costos	Saldos al 01.01.2014	Adiciones	Saldos al 31.12.2014
	S/.	S/.	S/.
Programas de computadoras (software)	193,686	4,000	197,686
Sub total	<u>193,686</u>	<u>4,000</u>	<u>197,686</u>
Amortización	Saldos al 01.01.2014	Adiciones a resultados	Saldos al 31.12.2014
	S/.	S/.	S/.
Programas de computadoras (software)	(64,166)	(15,536)	(79,702)
Sub total	<u>(64,166)</u>	<u>(15,536)</u>	<u>(79,702)</u>
Total neto	<u>129,520</u>		<u>117,984</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas por pagar	10,696,790	8,103,150
Letras por pagar	11,387,526	12,520,611
Total	<u>22,084,316</u>	<u>20,623,761</u>

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en Nuevos Soles y Dólares Estadounidenses, comprenden a proveedores nacionales y del exterior, las cuales no poseen garantías específicas, son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Impuesto General a las Ventas	855,457	501,304
Impuestos y contribuciones sociales	327,959	736,555
Remuneraciones por pagar	264	2,946
Vacaciones por pagar	566,441	336,219
Compensación por tiempo de servicios	197,682	139,932
Participación de utilidades (Nota 26)	1,105,994	1,113,519
Otras cuentas por pagar	26,471	22,825
Total	3,080,268	2,853,300

El movimiento en la compensación por tiempo de servicios fue como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Saldo inicial	139,932	143,683
Aumento	483,623	458,325
Depósitos y/o liquidaciones	(425,873)	(462,076)
Saldo final	197,682	139,932

14. CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Dividendos declarados por pagar	10,380,933	10,813,530
Total	10,380,933	10,813,530

Los dividendos por pagar corresponden al saldo de los ejercicios económicos 2009, 2010 y a cuenta de los periodos 2011, 2013 y 2014. La distribución fue realizada de acuerdo al porcentaje de la participación accionaria en el capital de la Compañía y fue aprobada en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 12 de noviembre de 2013 las mismas que en opinión de la Gerencia serán cancelados durante el año 2015.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Letras en descuento en el Banco de Crédito del Perú en moneda nacional con vencimientos a corto plazo.	2,303,832	1,596,933
Total	2,303,832	1,596,933

16. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La Compañía ha registrado el impuesto a la renta diferido, correspondiente a las diferencias temporales de activos y pasivos originadas por las partidas que tienen distintos tratamientos para efectos contables y tributarios.

	Saldos al 01.01.2014 S/.	Abono (cargo) al estado de resultados S/.	Saldos al 31.12.2014 S/.
Activos diferidos:			
Provisión de vacaciones no pagadas	77,208	67,879	145,087
Estimación por deterioro de inventarios	50,635	(50,635)	-
Utilidades de trabajadores no pagadas	-	24,400	24,400
Activo diferido	<u>127,843</u>	<u>41,644</u>	<u>169,487</u>
Pasivos diferidos:			
Revaluación de terrenos y edificios e instalaciones	(1,624,194)	(4,596)	(1,628,790)
Diferencia de depreciación en vehículos	(2,109)	(2,301)	(4,410)
Pasivo diferido	<u>(1,626,303)</u>	<u>(6,897)</u>	<u>(1,633,200)</u>
Total pasivo diferido, neto	<u>(1,498,460)</u>	<u>34,747</u>	<u>(1,463,713)</u>

A continuación se presenta el detalle del impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados por los años 2014 y 2013:

	Al 31 de diciembre de	
	2014 S/.	2013 S/.
Impuesto a la renta:		
Corriente (Nota 27)	(3,840,079)	(3,841,640)
Diferido	34,747	32,556
Total	<u>(3,805,332)</u>	<u>(3,809,084)</u>

17. PATRIMONIO

Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a S/. 2,000,002 representado por 2,000,002 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/. 1.00 cada una.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaría es como sigue:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	% total de participación
Hasta 20	1	16.66
De 80.01 a 100.00	2	83.34
Total	<u>3</u>	<u>100.00</u>

Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, un mínimo del 10% de la utilidad distribuible de cada ejercicio deducido el Impuesto a la Renta, debe ser destinado a reserva legal hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. Las pérdidas correspondientes a un ejercicio se compensan con las utilidades o reservas de libre disposición; en ausencia de éstas se compensan con la reserva legal, la cual debe reponerse. La reserva legal puede ser capitalizada pero debe reponerse obligatoriamente, la reposición se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma antes indicada.

Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta incluye las utilidades obtenidas por la Compañía producto de sus transacciones desarrolladas a la fecha. Durante el año 2014 se acordó la distribución de dividendos por S/. 1,042,753 (S/. 19,018,291 al 31 de diciembre de 2013).

Los dividendos a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas en el país, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

18. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene:

- Dos resoluciones de determinación de multa relacionadas con el Impuesto a Renta por los años 2001 y 2008 de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria – SUNAT, pendientes de resolver ante el Tribunal Fiscal, en etapa de apelación por un total de S/. 224,770.
- Una demanda por pago de beneficios sociales de ex - trabajadores por un total de S/. 20,197.
- En el sistema financiero, cartas fianzas de fiel cumplimiento de obligaciones con entidades públicas por S/. 2,867,723.

En opinión de la Gerencia y del Asesor Legal, los procesos antes tratados deben resolverse a favor de la Compañía y los compromisos serán cumplidos en las fechas programadas.

19. VENTAS DE MERCADERÍAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Ventas de mercaderías	110,421,209	107,219,363
Devolución de mercadería	(4,270,928)	(3,832,756)
Descuentos, rebajas y bonificaciones	(293,001)	(928,472)
Total	<u>105,857,280</u>	<u>102,458,135</u>

20. COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Inventario inicial de existencias	20,901,279	23,308,374
Compra de mercaderías	77,385,760	68,819,157
Inventario final	(23,686,689)	(20,692,839)
Total	74,600,350	71,434,692

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cargas de personal	5,017,014	4,094,479
Participación de los trabajadores	433,328	665,884
Servicios prestados por terceros	879,314	609,296
Tributos	130,888	49,490
Cargas diversas de gestión	275,105	271,273
Depreciación (Nota 10)	133,938	137,033
Otras provisiones del ejercicio	318,899	436,972
Total	7,251,486	6,264,427

22. GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cargas de personal	6,744,514	3,446,343
Participación de los trabajadores	672,666	447,635
Servicios prestados de terceros	3,624,230	6,445,005
Tributos	13,694	24,702
Cargas diversas de gestión	1,614,551	1,739,891
Depreciación (Nota 10)	16,304	11,719
Otras provisiones del ejercicio	141,720	728,355
Total	12,827,679	12,843,650

23. OTROS INGRESOS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Recuperación cuentas cobranza dudosa (Nota 6)	30,502	39,391
Ingresos por la venta de propiedades, planta y equipos	-	3,390
Ingresos gravados diversos clientes	30,460	26,472
Ingreso no gravados diversos clientes	1,677	-
Otros ingresos de gestión	23,368	14,793
Total	86,007	84,046

24. INGRESOS FINANCIEROS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Intereses ganados por depósitos	260,553	275,105
Ganancia por diferencia de cambio	463,072	176,089
Total	<u>723,625</u>	<u>451,194</u>

25. GASTOS FINANCIEROS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Intereses y gastos por letras descontadas.	(108,506)	(161,891)
Pérdida por diferencia de cambio	(527,351)	(698,265)
Total	<u>(635,857)</u>	<u>(860,156)</u>

26. PARTICIPACIÓN UTILIDADES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 677 modificado por el Decreto Legislativo No. 892, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 8% de la renta neta, la cual se contabiliza con cargo a resultados y es deducible para propósitos del cálculo del Impuesto a la Renta.

El gasto por participación de los trabajadores se registra en los gastos de administración de acuerdo a lo que prescribe la NIC 19 - Beneficios de empleados.

27. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del Impuesto a la Renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrando en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del Impuesto a la Renta ha sido fijada en 30%.

La utilidad tributaria ha sido determinada como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	11,351,541	11,590,450
Más:		
Adiciones permanentes	1,281,301	1,089,554
Adiciones temporales	564,958	426,143
Menos:		
Deducciones permanentes	(397,536)	(300,680)
Renta neta del ejercicio	<u>12,800,264</u>	<u>12,805,467</u>
Impuesto a la Renta	<u>3,840,079</u>	<u>3,841,640</u>

- b) De acuerdo a la Ley N° 30296, que promueve la reactivación económica, mediante publicación realizada en el diario oficial el Peruano de fecha 31 de diciembre de 2014, se ha dispuesto:
- Reducción gradual de tasa de Impuesto a la Renta de Tercera Categoría a partir del 2015 al 2016 a una tasa de 28%, de 2017 al 2018 una tasa de 27%, de 2019 en adelante una tasa fija de 26%.
 - Incremento gradual a la tasa de impuesto a la renta de los dividendos a una tasa de 6.8%, de 2017 al 2018 una tasa de 8%, de 2019 en adelante una tasa fija de 9.3%.
 - Los dividendos y otras formas de distribución de utilidades otorgados por los contribuyentes de la Ley de Promoción de la Inversión en la Amazonía, Ley que aprueba las Normas de Promoción del Sector Agrario, la Ley de Promoción para el desarrollo de actividades productivas en zonas alto-andinas; la Ley de Zona Franca y Zona Comercial de Tacna y normas modificatorias continuarán afectos a la tasa del 4,1% siempre que se mantengan vigentes los regímenes tributarios previstos en las citadas leyes promocionales.
- c) Los ejercicios 2010 al 2014 se encuentran sujetos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. En opinión de la Gerencia no surgirán pasivos adicionales de importancia en caso de fiscalizaciones.
- d) Para propósitos de determinación del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas locales o del exterior o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán presentar un Estudio Técnico de Precios de Transferencia y una declaración jurada informativa especial de las transacciones que realicen con las referidas empresas, en la forma, plazo y condiciones que establezca la administración tributaria.

La Gerencia de la Compañía considera que para propósitos tanto del Impuesto a la Renta como del Impuesto General a las Ventas se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre Precios de Transferencia para las transacciones con empresas vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014.

- e) Se ha establecido el Impuesto Temporal de los activos Netos – ITAN a ser pagado por los perceptores de renta de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Sobre dicha base el primer millón de soles está inafecto y por el exceso se aplica la tasa de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del ejercicio al que corresponda el anticipo o como crédito contra el Impuesto a la Renta de regularización de ese ejercicio.

- f) Asimismo, se ha establecido la aplicación de la tasa del 15% por Impuesto a la Renta, a los ingresos generados por la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- g) Se ha establecido la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) aplicable en los ejercicios 2014 y 2013 era de 0.005%, la cual se aplica sobre cada depósito y cada retiro efectuado desde una cuenta bancaria, salvo que la misma se encuentre exonerada.

ooOoo