

**DISTRIBUIDORA GUMI S.A.C.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y  
31 DE DICIEMBRE DE 2013**



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

**DIGUMISAC****ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<b>CONTENIDO</b>	<b>Páginas</b>
Dictamen de los auditores independientes	2 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9-37

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de  
**DISTRIBUIDORA GUMI S.A.C.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DISTRIBUIDORA GUMI S.A.C**; que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 28.

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

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

### ***Responsabilidad del Auditor***

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de 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.

## DISTRIBUIDORA GUMI S.A.C.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA GUMI S.A.C** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Énfasis en un Asunto

Como se describe en las Notas 2, 3 y 28 a los estados financieros adjuntos, la Compañía ha adoptado al 31 de diciembre de 2014, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board- IASB, vigentes internacionalmente, en cumplimiento de lo establecido por el Artículo 5° de la Ley 29720 y la Resolución SMV N° 011-2012-SMV/01 de fecha 27 de abril de 2012, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Lima, 02 de junio de 2015

*Llamas Crespo Vera Tudela S.C.*

Refrendado por

  
(Socio)  
Mario A. Crespo Ch.  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 5803

## DIGUMISAC

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 Y AL 1 DE ENERO DE 2013

(Expresados en nuevos soles)

	Nota	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
		2014	2013	de 2013
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	6	1,002,654	1,859,743	1,188,151
Cuentas por cobrar comerciales	7	4,022,633	4,544,160	3,153,637
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	1,352,845	1,735,394	1,565,063
Otras cuentas por cobrar	9	186,476	783,459	193,868
Existencias	10	4,014,682	5,032,024	3,391,222
Gastos pagados por anticipado		3,111	42,551	11,443
<b>Total activo corriente</b>		<b>10,582,401</b>	<b>13,997,331</b>	<b>9,503,384</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Inversiones inmobiliarias	11	6,911,670	5,064,349	5,096,821
Inmuebles, mobiliario y equipos, neto	12	10,368,102	8,537,909	8,736,951
<b>Total activo no corriente</b>		<b>17,279,772</b>	<b>13,602,258</b>	<b>13,833,772</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>27,862,173</b>	<b>27,599,589</b>	<b>23,337,156</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Obligaciones financieras	13	128,220	563,220	532,537
Cuentas por pagar comerciales	14	5,155,995	9,056,400	5,144,414
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	159,441	223,365	229,376
Otras cuentas por pagar	16	1,272,535	1,831,531	813,928
Parte corriente deudas a largo plazo	16	596,412	738,979	718,752
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>7,312,603</b>	<b>12,413,495</b>	<b>7,439,007</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Deudas a Largo Plazo	16	-	559,391	1,183,440
Impuesto a la renta diferido	26	3,952,112	2,706,157	2,637,588
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>3,952,112</b>	<b>3,265,548</b>	<b>3,821,028</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	17	2,232,503	2,232,503	2,232,503
Reserva legal		446,501	446,501	446,501
Resultados acumulados		13,918,454	9,241,542	9,398,117
<b>Total patrimonio</b>		<b>16,597,458</b>	<b>11,920,546</b>	<b>12,077,121</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>27,862,173</b>	<b>27,599,589</b>	<b>23,337,156</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

## DIGUMISAC

## ESTADO DE RESULTADOS

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas	19	61,401,552	62,210,208
Comisiones y promociones de ventas	20	2,748,304	2,477,829
Costo de ventas	21	(55,457,538)	(56,439,473)
<b>Utilidad Bruta</b>		<u>8,692,318</u>	<u>8,248,564</u>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Gastos de administración	22	(1,338,482)	(1,310,884)
Gastos de ventas	23	(5,142,456)	(4,762,441)
		<u>(6,480,938)</u>	<u>(6,073,325)</u>
<b>Utilidad de Operación</b>		<u>2,211,380</u>	<u>2,175,239</u>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>			
Gastos financieros, neto	24	(180,261)	(303,447)
Diversos, neto	25	473,399	520,660
Utilidad antes de Impuesto a la renta		<u>2,504,518</u>	<u>2,392,452</u>
Impuesto a la renta	26	(756,886)	(718,577)
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<u><u>1,747,632</u></u>	<u><u>1,673,875</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

## DIGUMISAC

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Capital</u> (Nota 18a)	<u>Reserva Legal</u> (Nota 18b)	<u>Resultados Acumulados</u> (Nota 18c)	<u>Total</u>
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	2,232,503	446,501	9,398,117	12,077,121
Distribución de dividendos			(1,821,000)	(1,821,000)
Ajuste de resultados acumulados			(9,450)	(9,450)
Utilidad del ejercicio			1,673,875	1,673,875
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>2,232,503</u>	<u>446,501</u>	<u>9,241,542</u>	<u>11,920,546</u>
Revaluación de activos			2,813,760	2,813,760
Ajuste de resultados acumulados			115,520	115,520
Utilidad del ejercicio			1,747,632	1,747,632
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<u><u>2,232,503</u></u>	<u><u>446,501</u></u>	<u><u>13,918,454</u></u>	<u><u>16,597,458</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros



## DIGUMISAC

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de Operación</b>		
Cobranzas a clientes	65,165,722	61,083,465
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	201,724	2,928,948
<b>Menos:</b>		
Pago a proveedores de bienes y servicios	(59,205,878)	(56,350,304)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(4,379,636)	(4,169,717)
Pago de tributos y contribuciones sociales	(944,584)	(696,399)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(522,191)	345,328
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>315,157</u>	<u>3,141,321</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de Inversión</b>		
Pago por compra de activo fijo	(15,049)	(85,437)
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de Inversión</b>	<u>(15,049)</u>	<u>(85,437)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de Financiamiento</b>		
Préstamos de accionistas	-	200,339
Arrendamiento financiero	-	(572,962)
Pago de dividendos	(1,137,135)	(2,011,669)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(20,061)	-
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de Financiamiento</b>	<u>(1,157,196)</u>	<u>(2,384,292)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(857,088)	671,592
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio de año	1,859,742	1,188,151
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	<u>1,002,654</u>	<u>1,859,743</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

## DIGUMISAC

CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO  
Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE  
DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado del Ejercicio	1,747,632	1,634,684
<b>Ajuste al resultado neto que no afecta los flujos de efectivo</b>		
Provisión cobranza dudosa	144,838	15,866
Depreciación del ejercicio	366,499	371,382
Costo retiro activo fijo	17,514	-
<b>Cargos y abonos por cambio neto en el activo y pasivo</b>		
(Aumento) Disminución cuentas por cobrar comerciales	759,118	(1,593,216)
(Aumento) Disminución otras cuentas por cobrar	248,861	(533,365)
(Aumento) Disminución existencias	1,017,342	(1,640,802)
(Aumento) Disminución gastos pagados por anticipado	27,403	34,368
Aumento (Disminución) cuentas por pagar comerciales	(3,573,656)	3,834,997
Aumento (Disminución) otras cuentas por pagar	(440,394)	1,017,407
<b>Efectivo y equivalente de efectivo proveniente y (aplicado) por las actividades de operación</b>	<u>315,157</u>	<u>3,141,321</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

## **DISTRIBUIDORA GUMI S.A.C.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 01 DE ENERO DE 2013**

**(Expresado en nuevos soles)**

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **a) Antecedentes -**

Distribuidora Gumi S.A.C. (En adelante la Compañía) es una sociedad anónima constituida en marzo de 1998, bajo el régimen de la Ley General de Sociedades. El domicilio legal de la Compañía es Calle Las Empresas N° 187, Urb. Pro Industrial, distrito de San Martín de Porres, Lima, Perú.

##### **b) Actividad económica -**

Su actividad principal es la representación y distribución de productos de consumo masivo, operando en la provincia de Lima y con una sucursal ubicada en la ciudad de Huaraz, departamento de Ancash y otra en la ciudad de Trujillo, departamento de La Libertad. El número de trabajadores al inicio y al cierre del ejercicio 2014, fue 191 y 190 respectivamente.

#### **2. ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) Y NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE**

##### **2.1 Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros presentados por la Compañía con observancia plena de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF por sus siglas en español e IFRS, por sus siglas en inglés) vigentes internacionalmente, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB, por sus siglas en inglés").

Para el caso de la Compañía, la preparación y presentación de los primeros estados financieros en los que se aplican plenamente las NIIF, es la información financiera auditada anual al 31 de diciembre de 2014, y se efectúa de conformidad con lo dispuesto en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Para efectos de la presentación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF, se consideró como fecha de transición el 1 de enero de 2013, con el objeto de preparar el primer juego de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

Conforme a lo anterior, la información contenida en los estados financieros y notas explicativas referidas al año 2013 se presenta, a efectos comparativos, con la información similar relativa al año 2014.

La Compañía considerando las exenciones en la aplicación de la NIIF 1, optó en la fecha de la aplicación de las NIIF, por elegir utilizar los valores revaluados de sus terrenos y edificaciones, como costo atribuido en la fecha de revaluación, considerando que dichos valores fueron a la fecha de revaluación, comparables con su valor razonable.

En la Nota 28 a los estados financieros adjuntos, se muestra la Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de enero de 2013 y 31 de diciembre de 2013, y del Estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, preparados previamente de acuerdo con Principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA Perú) y los correspondientes estados financieros determinados de acuerdo con las NIIF.

### **3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros, se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario:

#### **3.1 Declaración de cumplimiento y base de preparación y presentación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y oficializadas en Perú, por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante CNC). Las NIIF incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los Pronunciamientos e interpretaciones emitidas por el IASB.

Mediante Resolución N° 054-2014-EF/30 del 17 de julio de 2014, el CNC oficializó la NIIF 14 – Cuentas de Diferimientos de actividades reguladas; y las modificaciones a la NIIF 11 – Acuerdos conjuntos, y mediante Resolución N° 055-2014-EF/30 del 26 de julio de 2014, el CNC oficializó la versión 2014 de las NIIF. Asimismo, mediante Resolución N° 056-2014-EF/30 del 6 de noviembre de 2014, se aprobaron las modificaciones a las NIC 16 y 41 y a las NIIF 9 y 15; y finalmente con Resolución N° 057-2014-EF/30 del 15 de diciembre de 2014, se oficializaron las modificaciones a la NIC 27, NIC 28 y NIIF 10, y las mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014.

Las Normas oficializadas por el CNC al 31 de diciembre de 2014, vigentes en Perú, son las NIC 1 a la 41, las NIIF 1 a la 15, las interpretaciones a las NIIF (CINIIF) de la 1 a la 21 y las Interpretaciones a las NIC (SIC) de la 7 a la 31.

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.

Hasta el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú (en adelante PCGA en Perú), los cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Los estados financieros por el año terminado el 31 diciembre de 2014, son los primeros en ser preparados de acuerdo con las NIIF, por lo que, para la preparación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2013, la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la determinación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF. La aplicación de la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la Norma.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros, se describen en la Nota 4.

### **3.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio y Gerencia de la Compañía. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones contables, realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales de dichas estimaciones podrían variar.

Las estimaciones son revisadas periódicamente. Las modificaciones a las estimaciones contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del año en que se efectúan, las modificaciones correspondientes.

Las estimaciones y supuestos más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Estimación para deterioro de cuentas por cobrar y existencias.
- Vida útil de las propiedades, planta y equipo.
- Impuesto a las ganancias diferido.
- Probabilidad de las contingencias.

### 3.3 Cambios en políticas contables y revelaciones

*Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía.*

Durante el año 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

*Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la Compañía y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros.

Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura.

La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la Compañía usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39.

La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes"

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes.

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18, "Ingresos" y a la NIC 11, "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15, entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes, puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### **3.4 Traducción de moneda extranjera**

#### **Moneda funcional y de presentación -**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía, se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### **Transacciones y saldos -**

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional, usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o a la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas, por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se difieren en el patrimonio en transacciones, que califican como coberturas de flujo de efectivo.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio, relacionadas con todas las partidas monetarias, se presentan en el estado de resultados, en el rubro de gastos financieros e ingresos financieros.

### **3.5 Activos financieros**

#### **Clasificación -**

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros de la Compañía, incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, y se incluyen en los componentes: Efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, en el Estado de situación financiera.

#### **i) Las Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar -**

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio. 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. Las cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar, en el Estado de situación financiera.

### Reconocimiento y medición –

Las cuentas por cobrar y otras 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.

### 3.6 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que puedan ser estimados confiablemente.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información objetivamente observable, indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

En el caso de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, el monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el estado de resultados integrales, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

### 3.7 Pasivos financieros

#### Reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado.

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.



Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

### 3.8 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

### 3.9 Existencias

Las existencias son reconocidas al costo o el valor neto de realización, el menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; excepto en el caso de las existencias por recibir, que se determina usando el método de identificación específica.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del año y se determina por la comparación del valor neto de realización con el valor en libros. Cuando un producto se encuentra vencido o deteriorado se considera que su valor neto de realización es cero.

### 3.10 Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición y se presentan netos de su depreciación acumulada. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los componentes del rubro inmuebles, mobiliario y equipo sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros asociados con el activo, y el costo del activo pueda ser medido con fiabilidad. Los desembolsos de mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren y las mejoras se capitalizan.

El costo y la depreciación acumulada de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo, se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos, corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

La depreciación es calculada por el método de línea recta, considerando las vidas útiles estimadas, siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Vida útil en años</u>
Inmuebles	78 a 123
Mobiliario, muebles y enseres y equipos diversos	10
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	4

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados, se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada Estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados, se ajustan prospectivamente.

### **3.11 Deterioro de activos no financieros**

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a depreciación y/o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse.

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de provisiones por deterioro se revisan a cada fecha de cierre del ejercicio, para verificar posibles reversiones de dichas provisiones por deterioro.

### **3.12 Arrendamiento**

Los arrendamientos financieros de activos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero, de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en el rubro Obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se trata como un costo de endeudamiento y se reconoce un gasto en el estado de resultados integrales o se capitaliza durante el periodo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo de cada período.

Los activos arrendados capitalizados son depreciados de la forma que se explica en la Nota 3.10.

La vida útil, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período de reporte. Cualquier cambio en estos estimados será prospectivamente ajustado.

### **3.13 Cuentas por pagar comerciales**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago, por bienes y servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, cuando su pago debe realizarse dentro de un año o menos. De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

### **3.14 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la salida de un flujo de recursos, que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente.

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía, genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

### **3.15 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del período, comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido.

El impuesto se reconoce en los resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido en otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente, se calcula sobre la base de la legislación tributaria vigente a la fecha de los estados financieros. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se determina en su totalidad, usando el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido pasivo, que surge del reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil no es reconocido; asimismo el impuesto a la renta diferido no se contabiliza si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable o tributaria.

El impuesto diferido se determina usando las tasas tributarias vigentes a la fecha de los estados financieros y que se espera sean aplicables, cuando el impuesto a la renta diferido se realice o se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos, sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros, contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

### **3.16 Beneficios de los empleados**

#### **a) Participación en las utilidades**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores, en las utilidades de la Compañía, calculada aplicando la tasa de 8% sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta.

**b) Beneficios por cese**

Los Beneficios por cese se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

**c) Gratificaciones**

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo, sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales, que se pagan en julio y diciembre de cada año.

**d) Compensación por tiempo de servicios**

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía, corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente, la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores, en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación total anual por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales, una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos, a los que el trabajador tiene derecho.

**3.17 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado y/o servicio prestado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

**Venta de Bienes**

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía entrega los productos al cliente, éste los acepta y la cobranza está razonablemente asegurada.

**Intereses**

Los ingresos se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que reflejen el rendimiento efectivo del activo, sobre la base del método de tasa de interés efectiva.

**3.18 Reconocimiento de costos y gastos**

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo, independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos, son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia a efectos de minimizarlos. A continuación mencionamos los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la Compañía.

##### *Categorías de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros de la Compañía, se componen de:

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero de 2013</u>
<b>Activos financieros</b>			
<b>Préstamos y partidas a cobrar (incluyendo efectivo y equivalente de efectivo):</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	1,002,654	1,859,743	1,188,151
Cuentas por cobrar comerciales			
Terceros	4,022,633	4,544,160	3,153,637
Entidades relacionadas	1,352,845	1,735,394	1,565,063
Otras cuentas por cobrar	<u>186,476</u>	<u>783,459</u>	<u>193,868</u>
	<u>6,564,608</u>	<u>8,922,756</u>	<u>6,100,719</u>
<b>Pasivos financieros al costo amortizado</b>			
Obligaciones financieras	128,220	563,220	532,537
Cuentas por pagar comerciales			
Terceros	5,155,995	9,056,400	5,144,414
Entidades relacionadas	159,441	223,365	229,376
Otras cuentas por pagar	<u>1,272,535</u>	<u>1,831,531</u>	<u>813,928</u>
	<u>6,716,191</u>	<u>11,674,516</u>	<u>6,720,255</u>

##### *Factores de riesgo financiero*

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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 su desempeño financiero.

La gestión de riesgos es llevada a cabo por la Gerencia Corporativa de Finanzas. Dicha Gerencia, gestiona la administración general de riesgos en áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de crédito y para la inversión de los excedentes de liquidez, así como de riesgos financieros y ejerce supervisión y monitoreo periódico.

##### **(a) Riesgo de mercado**

###### **(i) Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía factura la venta de sus productos en nuevos soles. Las principales transacciones en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) están vinculadas con inversiones en fondos mutuos y con el financiamiento recibido por la Compañía. En el Estado de Situación Financiera estos conceptos son presentados al tipo de cambio de cierre del periodo.

La empresa revisa continuamente los flujos de caja en moneda extranjera, con la finalidad de controlar la exposición al riesgo cambiario.

Los saldos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre del 2014, los tipos de cambio compra / venta del mercado libre, para las transacciones en dólares estadounidenses, de activos y pasivos, fue de S/.2.981 y S/.2.989, por US\$ 1 respectivamente(S/. 2.794 y S/.2.796,al 31 de diciembre de 2013y S/.2.549 y S/.2.551 al 01 de enero de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, tenía moneda extranjera expuesta al riesgo de cambio como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>2013</u>	<u>al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>		<u>de 2013</u>
Activo	32,371	13,231	24,450
Pasivo	205,162	488,898	788,308
Total activo (pasivo) neto	\$ (172,791)	\$ (475,667)	\$ (763,858)
Equivalencia en nuevos soles	<u>(483,188)</u>	<u>(1,329,992)</u>	<u>(1,948,650)</u>

#### (ii) Riesgo de tasa de interés

Los fondos para financiamiento comerciales son obtenidos principalmente mediante pasivos a corto plazo, para el caso de los bienes de capital los pasivos son a mediano y largo plazo, en ambos casos son pactados principalmente a tasa de interés fijas. La Gerencia de la Compañía estima que las fluctuaciones en las tasas de interés variable, no tendrán un impacto significativo sobre sus operaciones.

#### (b) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito.

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo, y de líneas de créditos disponibles. La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo y equivalente de efectivo, suficiente para cubrir un porcentaje razonable de sus egresos proyectados.

#### (c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía, se origina en el efectivo, equivalente de efectivo y depósito en bancos, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye principalmente los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

El riesgo de crédito es controlado a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales. Asimismo la Compañía ha establecido políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con adecuada historia de crédito.

## 5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios 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.

### 5.1 Estimados y criterios contables críticos

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

i) Vida útil y valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se deprecian sistemáticamente a través de su vida útil que debe ser revisada al final de cada año financiero. Un cambio en la vida útil se contabiliza prospectivamente, como un cambio en el estimado contable.

ii) Revisión de valores en libros y estimación para deterioro

La Compañía evalúa de forma anual si un activo permanente requiere de una estimación por deterioro, de acuerdo con la política contable expuesta en la Nota 3.11. Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia, para analizar los indicadores de deterioro, así como en la determinación del valor en uso.

En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros, que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo. Como consecuencia de la evaluación de los indicadores internos y externos, que podrían indicar deterioro, la Compañía concluyó que no se requiere de provisión alguna por este concepto.

iii) Impuestos

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 en el futuro.

La Compañía reconoce pasivos, por las observaciones en auditorías tributarias preliminares, cuando corresponde el pago de impuestos adicionales. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones, es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se impactan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo, en el periodo en el que se determina este hecho.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u>
Saldo de libre disponibilidad en efectivo	160,033	195,719	255,686
Cuentas Corrientes	<u>842,621</u>	<u>1,664,024</u>	<u>932,465</u>
	<u>1,002,654</u>	<u>1,859,743</u>	<u>1,188,151</u>

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u>
Facturas	4,155,878	4,518,151	3,155,043
Letras	-	26,009	126
Cobranza dudosa	<u>29,107</u>	<u>17,514</u>	<u>116</u>
	4,184,985	4,561,674	3,155,285
Menos Provisión Cobranza Dudosa	<u>(162,352)</u>	<u>(17,514)</u>	<u>(1,648)</u>
	<u>4,022,633</u>	<u>4,544,160</u>	<u>3,153,637</u>

## 8. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

El rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u>
<b>Cuentas por Cobrar Comerciales</b>			
Comercializadora y Distribuidora Jimenez S.A.C.	99,263	42,961	23,938
Dacia Trading S.A.	59,197	30,364	19,601
Distribuidora Cosméticos y Belleza S.A.C.	16,182	185,932	58,629
Distribuidora Jimenez & Avendaño S.A.	-	94,156	-
Distribuidora Jimenez e Iriarte S.A.	130,023	332,972	486,619
Inversiones Vijisa S.A.	558,891	564,193	386,088
JC Brand S.A.	200	400	-
Jiménez y Rueda S.A.	238,784	201,498	285,669
JIPE S.A.	-	999	-
Lancero S.A.C.	-	53,618	-
Representaciones y Distribuciones Jimenez S.A.C.	<u>250,305</u>	<u>228,301</u>	<u>304,519</u>
	<u>1,352,845</u>	<u>1,735,394</u>	<u>1,565,063</u>



## 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2014	2013	de 2013
Préstamos al Personal y Accionistas	28,751	39,581	28,022
Reclamos a Terceros	133,049	196,003	31,679
Anticipos Pagados	-	544,008	3,564
Diversas	24,676	3,867	130,603
	<u>186,476</u>	<u>783,459</u>	<u>193,868</u>

## 10. EXISTENCIAS

La cuenta comprende:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2014	2013	de 2013
Mercaderías	3,904,193	4,923,025	3,277,054
Existencias por recibir	110,489	148,927	114,168
	<u>4,014,682</u>	<u>5,071,952</u>	<u>3,391,222</u>
Menos: Desvalorización de mercaderías	-	(39,928)	-
	<u>4,014,682</u>	<u>5,032,024</u>	<u>3,391,222</u>

## 11. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Los saldos netos de las Inversiones inmobiliarias, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, se muestran a continuación:

Clase de activos	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2014	2013	de 2013
Terrenos	4,350,000	2,566,211	1,227,131
Edificaciones	2,561,670	2,498,138	3,869,690
	<u>6,911,670</u>	<u>5,064,349</u>	<u>5,096,821</u>

El movimiento de este rubro por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 ha sido como sigue:

**Año 2014:**

<u>Clase de activos</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Revaluación NIIF</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>Costo</b>						
Terrenos	2,566,211		-2,211	-	1,786,000	4,350,000
Edificaciones	3,187,704	-	2,211	-		3,189,915
	<u>5,753,915</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,786,000</u>	<u>7,539,915</u>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Edificaciones	689,566	32,472	-	93,793		628,245
	<u>689,566</u>	<u>32,472</u>	<u>-</u>	<u>93,793</u>	<u>-</u>	<u>628,245</u>
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<u>5,064,349</u>					<u>6,911,670</u>

**Año 2013:**

<u>Clase de activos</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>Costo</b>				
Terrenos	1,227,131		1,339,080	2,566,211
Edificaciones	4,526,784	-	-1,339,080	3,187,704
	<u>5,753,915</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,753,915</u>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Edificaciones	657,094	32,472	-	689,566
	<u>657,094</u>	<u>32,472</u>	<u>-</u>	<u>689,566</u>
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<u>5,096,821</u>			<u>5,064,349</u>

**12. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO**

Los saldos netos de los Inmuebles, mobiliario y equipo, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y al 1 de enero de 2013, se muestran a continuación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
Terrenos	8,589,081	6,464,869	6,464,869
Edificaciones	1,421,297	1,449,214	1,474,921
Maquinarias y Equipos	-	101,261	62,100
Unidades de Transporte	269,620	505,563	741,507
Muebles y enseres	10,835	12,807	17,617
Equipos diversos	77,269	4,195	-24,063
	<u>10,368,102</u>	<u>8,537,909</u>	<u>8,736,951</u>

El movimiento de este rubro por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 ha sido como sigue:

**Año 2014:**

<u>Clase de activos</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o retiros</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Revaluacion NIIF</u>	<u>Saldos Finales</u>
<b>Costo</b>						
Terrenos	6,464,869			2,212	2,122,000	8,589,081
Edificaciones	2,202,322			(2,212)		2,200,110
Maquinarias y Equipos	171,997			(171,997)		-
Unidades de Transporte	1,281,509					1,281,509
Muebles y enseres	54,031					54,031
Equipos diversos	5,033	20,682	(23,147)	171,997		174,565
	<u>10,179,761</u>	<u>20,682</u>	<u>(23,147)</u>	<u>-</u>	<u>2,122,000</u>	<u>12,299,296</u>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Edificaciones	753,106	25,706				778,812
Maquinarias y Equipos	70,737			(70,737)		-
Unidades de Transporte	775,946	235,944				1,011,890
Muebles y enseres	41,224	1,971				43,195
Equipos diversos	838	25,721		70,737		97,296
	<u>1,641,851</u>	<u>289,342</u>		<u>-</u>		<u>1,931,193</u>
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<u>8,537,910</u>					<u>10,368,103</u>

**Año 2013:**

<u>Clase de activos</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Saldos Finales</u>
<b>Costo</b>				
Terrenos	6,464,869			6,464,869
Edificaciones	2,202,322			2,202,322
Maquinarias y Equipos	86,561	85,437		171,998
Unidades de Transporte	1,281,509			1,281,509
Muebles y enseres	54,031			54,031
Equipos diversos	5,033			5,033
	<u>10,094,325</u>	<u>85,437</u>		<u>10,179,761</u>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Edificaciones	727,401	25,707		753,108
Maquinarias y Equipos	24,461	17,515	28,761	70,737
Unidades de Transporte	540,002	235,944		775,946
Muebles y enseres	36,414	4,810		41,224
Equipos diversos	29,096	502	(28,761)	837
	<u>1,357,374</u>	<u>284,478</u>	<u>-</u>	<u>1,641,852</u>
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<u>8,736,951</u>			<u>8,537,909</u>

**13. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u>
<b>Préstamos</b>			
Banco de Crédito	128,220	563,220	532,537
	<u>128,220</u>	<u>563,220</u>	<u>532,537</u>

**14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

El rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u>
Facturas	4,114,680	4,877,438	4,816,841
Letras	1,041,315	4,178,962	326,973
Honorarios por Pagar	-	-	600
	<u>5,155,995</u>	<u>9,056,400</u>	<u>5,144,414</u>

Este rubro incluye principalmente cuentas por pagar por la adquisición de mercadería, las que son canceladas en un período que no excede los 30 días.

**15. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS**

El rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u>
<b>Cuentas por pagar Comerciales</b>			
Comercializadora y Distribuidora Jiménez S.A.C.	71,776	131,868	155,573
Dacia Trading S.A.	-	2,631	691
Distribuidora Jimenez e Iriarte S.A.	-	28,715	137
Distribuidora Jimenez & Avendaño S.A.	-	(7,708)	-
Inversiones Vijisa S.A.	1,580	1,580	-
JC Brand S.A.	48,576	42,855	64,275
La Campera S.A.C.	20,169	5,690	4,739
Pacheco Jiménez S.A.	17,340	17,734	4,235
	<u>159,441</u>	<u>223,365</u>	<u>229,376</u>

16. **OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
Tributos por pagar	404,961	565,398	159,750
Remuneraciones por pagar	468,023	493,081	317,204
Provisión para beneficios sociales	42,273	47,727	37,812
Préstamo de Accionista	169,050	246,339	46,000
Cuentas por pagar diversas	188,228	478,986	253,162
	<u>1,272,535</u>	<u>1,831,531</u>	<u>813,928</u>

17. **DEUDAS A LARGO PLAZO**

Comprende lo siguiente en nuevos soles:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
<b><u>BBVA BANCO CONTINENTAL</u></b>			
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 4,719 con vencimiento marzo de 2014.	-	13,195	58,588
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 22,147 con vencimiento diciembre de 2014.	-	61,924	109,972
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 14,467, con vencimiento junio de 2015.	43,005	117,316	172,546
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de S/. 41,692 con vencimiento febrero de 2013.	-	-	41,692
<b><u>BANCO DE CREDITO DEL PERU</u></b>			
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 179,129 con vencimiento octubre de 2015.	534,064	1,071,961	1,470,860
<b><u>BANCO SCOTIABANK</u></b>			
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 6,471 con vencimiento diciembre de 2015	19,343	33,974	48,534
<b>Total</b>	<u>596,412</u>	<u>1,298,370</u>	<u>1,902,192</u>
Menos: Vencimiento Corriente	<u>(596,412)</u>	<u>(738,979)</u>	<u>(718,752)</u>
<b>Deudas a Largo Plazo</b>	<u>-</u>	<u>559,391</u>	<u>1,183,440</u>

## 18. PATRIMONIO

### a) Capital

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2014 está representado por 2,232,503 acciones comunes de un valor nominal de un nuevo sol cada una.

Al 31 de diciembre del 2014 la estructura accionaria de la Compañía era como sigue:

Porcentaje de participación individual del Capital	Número de accionistas	Número de acciones	Porcentaje Total
De 90.01% a 99.99%	1	2,187,853	98.00
De 00.01% a 01.00%	2	44,650	2.00
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>2,232,503</b>	<b>100.00</b>

### b) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

### c) Resultados acumulados

Desde el año 2003, la distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades está gravada con el impuesto a la renta con la tasa de 4.1% bajo la modalidad de retención. No se grava la distribución de utilidades a favor de personas jurídicas domiciliadas.

A partir del año 2015 se ha establecido que la tasa de impuesto a los dividendos será como sigue: 6.8% por los años 2015 y 2016; 8% por los años 2017 y 2018 y 9.3% del 2019 en adelante. El 4.1% se aplicara hasta agotar los resultados acumulados al 31 de Diciembre de 2014.

## 19. VENTAS

Las ventas se realizan directamente a terceros, al 31 de diciembre del 2014, el monto total de éstas ascendió a S/. 61,401,552 las mismas que se realizaron en el mercado local, en Lima S/.55,517,005 y a través de la sucursal ubicada en la ciudad de Huaraz S/.5,884,547 (En el 2013 del total de S/.62,210,208 correspondió a Lima S/.51,529,093 y por la sucursal S/.10,681,115).

**20. COMISIONES Y PROMOCIONES DE VENTAS**

Las comisiones y promociones de ventas, se componen de la manera siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones por ventas	1,267,016	1,072,410
Promociones de ventas	1,481,288	1,405,419
	<u>2,748,304</u>	<u>2,477,829</u>

Las comisiones por ventas corresponden a incentivos recibidos por la Compañía, de sus proveedores de mercaderías, por el cumplimiento de metas de ventas.

Las promociones de ventas corresponden a productos promocionados por la Compañía, obsequiando a clientes, determinadas mercaderías y compensados por sus proveedores mediante notas de crédito.

**21. COSTO DE VENTAS**

Este rubro al 31 de diciembre se ha determinado de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial de mercaderías	4,923,025	3,277,054
Mas compras de mercaderías y otros	51,143,708	55,908,356
Ajustes de mercaderías	(17,736)	(13,892)
Ingresos de mercaderías por recibir	3,312,735	2,151,053
Desvalorización de mercaderías	-	39,928
Menos Saldo Final de mercaderías	(3,904,194)	(4,923,026)
	<u>55,457,538</u>	<u>56,439,473</u>

**22. GASTOS DE ADMINISTRACION**

Los gastos administrativos se componen de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	879,493	908,740
Servicios de Terceros	211,884	166,760
Tributos	33,517	26,567
Cargas diversas de gestión	72,991	140,019
Provisiones	140,597	68,798
	<u>1,338,482</u>	<u>1,310,884</u>

**23. GASTOS DE VENTAS.**

Los gastos de ventas se componen de la manera siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	3,475,058	3,349,431
Servicios de terceros	729,306	514,226
Tributos	20,381	24,699
Cargas diversas de gestión	569,732	608,419
Provisiones	347,979	265,666
	<u>5,142,456</u>	<u>4,762,441</u>

**24. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

Este rubro al 31 de Diciembre corresponde:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses	88,407	132,309
Diferencia de cambio	66,897	164,425
Gastos operaciones de endeudamiento	50,828	13,561
Otros, neto	(25,871)	(6,848)
	<u>180,261</u>	<u>303,447</u>

**25. DIVERSOS NETO**

Este rubro al 31 de Diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Descuentos, rebajas, bonificaciones obtenidos	173,194	268,115
Alquileres	261,220	205,770
Otros Neto	38,985	46,775
	<u>473,399</u>	<u>520,660</u>

**26. IMPUESTO A LA RENTA**

La base imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta ha sido determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente, agregando y deduciendo a la utilidad, las partidas que se consideran gravables y no gravables, respectivamente.



Al 31 de diciembre el gasto tributario ha sido calculado como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad según libros antes de		
Impuesto a la Renta	2,545,648	2,523,056
Adiciones	597,040	591,791
Deducciones	(1,064,780)	(948,153)
Renta Neta	<u>2,077,908</u>	<u>2,166,694</u>
Impuesto a la Renta 30%	<u>623,372</u>	<u>650,008</u>

El Impuesto a la Renta contabilizado se compone de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corriente	623,372	650,008
Diferido	<u>133,514</u>	<u>68,569</u>
	<u>756,886</u>	<u>718,577</u>

El saldo del Impuesto a la Renta diferido al 01 de Enero de 2013 y al cierre de los años 2013 y 2014; básicamente se origina por las revaluaciones de inmuebles por la adopción de NIIF y otras partidas temporales como se explica a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
Revaluación de inmuebles	3,332,701	2,238,461	2,238,461
Otras partidas Temporales:			
Contrato de arrendamiento financiero, vacaciones por pagar, participación de utilidades por pagar, provisión desvalorización de existencias y provision de incobrables.	619,411	467,696	399,127
<b>Totales</b>	<u>3,952,112</u>	<u>2,706,157</u>	<u>2,637,588</u>

## 27. SITUACIÓN TRIBUTARIA

### a) Marco regulatorio – Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley N° 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014, se ha establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2016 en adelante.

Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a la renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

Respecto al impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas, a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, también se han modificado las tasas como se explica en la nota 18 c).

- b) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia considera que ha determinado su 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 del ejercicio, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

La tasa del impuesto a la renta correspondiente es de 30%.

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar, de ser el caso, corregir el impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir de 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada de impuesto correspondiente.

Los años 2010 a 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria, sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha, si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria, se resuelve. La Gerencia y sus asesores legales, estiman que no surgirán pasivos de importancia, como resultado de estas posibles revisiones.

- d) A partir del 1 de enero de 2005, el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos, es aplicable a los contribuyentes sujetos al régimen general de Impuesto a la Renta generadores de rentas de Tercera Categoría. A partir del año 2010, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan un millón de nuevos soles. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta, del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

La base imponible de este impuesto está constituida por el valor de activos netos al 31 de Diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducida las depreciaciones y amortizaciones.

- e) Para propósitos tributarios las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia y la documentación que sustente el Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados en el ejercicio superen los S/.6,000,000 y hubiera efectuado transacciones con empresas vinculadas en un monto superior a S/.1,000,000.

## 28. EFECTO DE LA ADOPCION DE LAS NIIF

En cumplimiento de lo establecido por el Artículo 5° de la Ley 29720 y la Resolución SMV N° 011-2012-SMV/01 de fecha 27 de abril de 2013, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores, la Compañía ha adoptado las NIIF en el año 2014.

La NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" exige a los primeros adoptantes, una presentación de los principales efectos de tales normas, sobre los estados financieros previamente presentados.

El año 2014, es el primer ejercicio en el que la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme con las NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo con PCGA en Perú, fueron los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2013, por lo que la fecha de transición a las NIIF, es el 1 de enero de 2013.

Como resultado de la adopción a NIIF, la Compañía ha determinado ajustes cuantitativos significativos a sus estados financieros al 01 de enero de 2013, fecha de transición, y al 31 de diciembre de 2013, año de transición. Asimismo los principales cambios cualitativos y de revelación corresponden a:

- Cambios de denominaciones de los estados financieros de balance general a estado de situación financiera, de estado de ganancias y pérdidas a estado de resultados y la incorporación del estado de resultado integral, entre otros.
- Mayores revelaciones incluidas en los estados financieros anuales

A continuación se explica los principales ajustes incorporados por la Compañía, para convertir a NIIF, su estado de situación financiera preparado bajo principios locales, por el año terminado al 31 de diciembre de 2013.

#### **Excepciones opcionales a la aplicación retroactiva de las NIIF que se aplicaron en la transición –**

La NIIF 1 "Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera por primera vez" ofrece la opción a la entidad que adopte por primera vez las NIIF, de aplicar ciertas excepciones a la aplicación retrospectiva de algunas normas a la fecha de transición. La Compañía ha aplicado la siguiente excepción de la NIIF 1.

##### **a) Valor razonable como costo asumido de inmuebles, maquinaria y equipo –**

La Compañía optó por medir los rubros Terrenos y Edificaciones, a su valor razonable determinado en el año 2014, como se muestra en las Notas 11 – Inversiones inmobiliarias y 12 – Inmuebles, mobiliario y equipo.

#### **Conciliaciones entre PCGA en Perú y las NIIF que se aplicaron en la fecha de transición -**

La NIIF requiere que una entidad concilie los saldos de su patrimonio, resultados y flujos de efectivo de periodos anteriores. La adopción de las NIIF por primera vez en la Compañía no tuvo un impacto sobre el total de flujos de efectivo operativos, de inversión y de financiamiento. Los cuadros que se presentan a continuación muestran las siguientes conciliaciones entre los PCGA y las NIIF:

- Estado de situación financiera al 1 de enero de 2013.
- Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013.
- Estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

**(a) Impacto de la transición en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013:****(Expresado en nuevos soles)**

	PCGA Perú	Ajustes NIIF	Nota	NIIF al 1 de enero de 2013
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,188,151			1,188,151
Cuentas por cobrar comerciales	3,153,637			3,153,637
Ctas. por cob. a entidades relacionadas	1,565,063			1,565,063
Otras cuentas por cobrar	193,868			193,868
Existencias	3,391,222			3,391,222
Gastos pagados por anticipado	11,443			11,443
<b>Total activo corriente</b>	<b>9,503,384</b>			<b>9,503,384</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Inversiones inmobiliarias	3,116,020	1,980,801	a)	5,096,821
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	2,723,248	6,013,703	b)	8,736,951
<b>Total activo no corriente</b>	<b>5,839,268</b>	<b>7,994,504</b>		<b>13,833,772</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>15,342,652</b>	<b>7,994,504</b>		<b>23,337,156</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Obligaciones financieras	532,537			532,537
Cuentas por pagar comerciales	5,144,414			5,144,414
Ctas. por pag. a entidades relacionadas	229,376			229,376
Otras cuentas por pagar	813,928			813,928
Parte corriente deudas a largo plazo	718,752			718,752
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>7,439,007</b>			<b>7,439,007</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Deudas a largo plazo	1,183,440			1,183,440
Impuesto a la renta diferido	399,127	2,238,461	c)	2,637,588
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>1,582,567</b>	<b>2,238,461</b>		<b>3,821,028</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	2,232,503			2,232,503
Reserva legal	446,501			446,501
Resultados acumulados	3,642,074	5,756,043	a), b) y c)	9,398,117
<b>Total patrimonio</b>	<b>6,321,078</b>	<b>5,756,043</b>		<b>12,077,121</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>15,342,652</b>	<b>7,994,504</b>		<b>23,337,156</b>

**Explicación de los Ajustes realizados, por adopción de NIIF:**

- Revaluación de Terreno (S/.725,291) y edificación (S/.1, 255,510) de inmueble ubicado en la ciudad de Trujillo, afectados a Resultados acumulados al 1 de enero de 2013.
- Revaluación de Terrenos (S/.4,966,489) y edificaciones (S/.1,047,214) ubicados en la ciudad de Lima, afectados a Resultados acumulados al 1 de enero de 2013.
- Efecto en el Impuesto a la Renta diferido aplicando la tasa del impuesto de 28% a las partidas mencionadas en a) y b).

**(b) Impacto de la transición en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013:****(Expresado en nuevos soles)**

	PCGA Perú	Ajustes NIIF	Nota	NIIF al 31 de diciembre de 2013
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,859,743			1,859,743
Cuentas por cobrar comerciales	4,544,160			4,544,160
Ctas. por cob. a entidades relacionadas	1,735,394			1,735,394
Otras cuentas por cobrar	783,459			783,459
Existencias	5,032,024			5,032,024
Gastos pagados por anticipado	42,551			42,551
<b>Total activo corriente</b>	<b>13,997,331</b>			<b>13,997,331</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Inversiones inmobiliarias	3,116,020	1,948,329	a)	5,064,349
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	2,437,302	6,100,607	b)	8,537,909
<b>Total activo no corriente</b>	<b>5,553,322</b>	<b>8,048,936</b>		<b>13,602,258</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>19,550,653</b>	<b>8,048,936</b>		<b>27,599,589</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Obligaciones financieras	563,220			563,220
Cuentas por pagar comerciales	9,056,400			9,056,400
Ctas. por pagar a entidades relacionadas	223,365			223,365
Otras cuentas por pagar	1,831,531			1,831,531
parte corriente deuda a largo plazo	738,979			738,979
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>12,413,495</b>			<b>12,413,495</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Deuda a largo plazo	559,391			559,391
Impuesto a la renta diferido	452,455	2,253,702	c)	2,706,157
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>1,011,846</b>	<b>2,253,702</b>		<b>3,265,548</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	2,232,503			2,232,503
Reserva legal	446,501			446,501
Resultados acumulados	3,446,308	5,795,234	a), b), c)	9,241,542
<b>Total patrimonio</b>	<b>6,125,312</b>	<b>5,795,234</b>		<b>11,920,546</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>19,550,653</b>	<b>8,048,936</b>		<b>27,599,589</b>

**Explicación de los Ajustes realizados, por adopción de NIIF:**

- Revaluación de Terreno (S/.725,291) y edificación (S/.1,255,510) de inmueble ubicado en la ciudad de Trujillo, afectados a Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013, menos la depreciación del año 2013 de S/. 32,472.
- Revaluación de Terrenos (S/.4,966,489) y edificaciones (S/.1,047,214) ubicados en la ciudad de Lima, afectados a Resultados acumulados al 1 de enero de 2013, más la reversión de la mayor depreciación contabilizada en el año 2013 de S/. 86,904.
- Efecto en el Impuesto a la Renta diferido aplicando la tasa del impuesto de 28% a las partidas mencionadas en a) y b).

(c) **Impacto de la transición en el estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013:**

(Expresado en Nuevos Soles)

	PCGA Perú	Ajustes NIIF	Nota	NIIF al 31 de diciembre de 2014
Ventas	62,210,208			62,210,208
Comisiones y promociones de ventas	2,477,829			2,477,829
Costo de ventas	(56,439,473)			(56,439,473)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>8,248,564</b>			<b>8,248,564</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>				
Gastos de administración	(1,338,100)	27,216	a)	(1,310,884)
Gastos de ventas	(4,789,657)	27,216	a)	(4,762,441)
	(6,127,757)	54,432		(6,073,325)
<b>Utilidad de operación</b>	<b>2,120,807</b>	<b>54,432</b>		<b>2,175,239</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>				
Gastos financieros, neto	(303,447)			(303,447)
Diversos, neto	520,660			520,660
Utilidad antes de Impuesto a la renta	2,338,020	54,432		2,392,452
Impuesto a la renta	(703,336)	(15,241)	b)	(718,577)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>1,634,684</b>	<b>39,191</b>		<b>1,673,875</b>

**Explicación de los Ajustes realizados, por adopción de NIIF:**

- a) Reversión de la mayor depreciación contabilizada como consecuencia de los nuevos valores de las edificaciones y la nueva vida útil determinada por la adopción de NIIF.
- b) Efecto en el impuesto a la renta diferido por la determinación de la depreciación contable calculada en base a la vida útil de las edificaciones.