



León García & Asociados
Auditoría - Consultoría - Tributación / Legal - Outsourcing

DISTRIBUIDORA JANDY S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independiente.



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

Distribuidora Jandy S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes.

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



Dictamen de los auditores independientes

A los Señores Accionistas de Distribuidora Jandy S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Distribuidora Jandy S.A.C. (una sociedad anónima cerrada peruana), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 22 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia de Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Distribuidora Jandy S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus



León García & Asociados

Auditoría - Consultoría - Tributación / Legal - Outsourcing

Dictamen de los auditores independientes

flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,
17 de abril de 2015

Refrendado por:

Carlos León
C.P.C. Matrícula No. 19893

Distribuidora Jandy S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	4	3,678,341	267,901
Cuentas por cobrar comerciales	5	7,942,959	5,792,300
Otras cuentas por cobrar	6	2,085,923	3,936,671
Existencias	7	9,315,500	21,505,532
Gastos pagados por anticipado	8	114,888	57,628
Total activo corriente		23,137,611	31,560,034
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	12	115,047	98,307
Instalaciones, unidades de transporte y equipos, neto	9	1,948,393	1,059,813
Intangibles, neto		20,709	4,623
Total activo		25,221,760	32,722,777
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo			
Cuentas por pagar comerciales	10	23,401,023	30,772,237
Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar	11	1,082,028	1,118,382
Total pasivo		24,483,051	31,890,619
Obligaciones a Largo plazo	13	264,797	0
Patrimonio neto			
Capital social	14	780,420	180,420
Reserva Legal		36,084	36,084
Resultados acumulados	(342,592)	615,655
Total patrimonio neto		473,912	832,158
Total pasivo y patrimonio neto		25,221,760	32,722,777

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Distribuidora Jandy S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
Ventas netas	16	123,711,823	106,648,581
Costo de ventas	17	(115,807,088)	(100,123,506)
Descuentos obtenidos		1,492,166	1,885,179
Utilidad bruta		9,396,901	8,410,254
Gastos de ventas	18	(6,721,873)	(4,336,463)
Gastos de administración	19	(2,788,184)	(2,874,009)
Otros ingresos		121,481	33,544
Otros gastos		(23,655)	(75,613)
Pérdida de operación		(15,330)	1,157,713
Otros ingresos (gastos)			
Gastos financieros		(93,106)	(22,269)
Diferencia en cambio, neta	3	(39,750)	(20,423)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		(148,186)	1,115,021
Impuesto a las ganancias	12	-	(413,113)
Utilidad neta		(148,186)	701,908

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Distribuidora Jandy S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social	Reserva Legal	Utilidades acumuladas	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.
Saldos al 1 de enero de 2013 (No auditado)	180,420		352,673	533,093
Transferencia	-	36,084	(36,084)	-
Pago de dividendos	-		(323,722)	(323,722)
Ajuste	-		(79,120)	(79,120)
Utilidad neta	-		701,908	701,908
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldos al 1 de enero de 2014	180,420	36,084	615,655	832,159
Transferencia			(600,000)	0
Ajustes	600,000		(210,062)	(210,062)
Utilidad neta			(148,186)	(148,186)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldos al 31 de enero 2014	780,420	36,084	(342,593)	473,911

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Distribuidora Jandy S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014	2013
	S/.	S/.
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Cobros a clientes	121,461,828	103,954,079
Pago a proveedores	(114,273,857)	(97,133,509)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(5,181,602)	(3,640,650)
Pago de tributos	1,927,037	(2,538,848)
Otros pagos relativos a la actividad, neto	32,973	(85,545)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	3,966,379	555,527
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de instalaciones, unidades de transporte y equipo	(1,405,278)	(159,006)
Ventas de instalaciones, unidades de transporte y equipo	88,859	23,758
Préstamos a accionistas	10,887	(260,588)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1,305,532)	(395,836)
	<hr/>	<hr/>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	(115,203)	(323,722)
Pago de préstamos a terceros	128,801	(96,146)
Sobreg / Ptmos. bacarios	135,995	
Incremento de capital	600,000	
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	749,593	(419,868)
	<hr/>	<hr/>
Aumento neto de efectivo	3,410,440	(260,178)
Saldo del efectivo al inicio del año	267,901	528,079
	<hr/>	<hr/>
Saldo del efectivo al final del año	3,678,341	267,901
	<hr/>	<hr/>

Distribuidora Jandy S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Distribuidora Jandy S.A.C. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima cerrada constituida el 21 de agosto de 2007 en el Perú, la cual posee el 99 por ciento de las acciones representativas del capital social de la Compañía. El domicilio de la Compañía es Av. La Arboleda Nro. 485 Urb. Santa Raquel (I Etapa - La Merced), Ate, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía es la compra, venta, importación, exportación, comercialización y distribución de cigarrillos, licores, productos alimenticios, golosinas, así mismo a las actividades de transporte y en general podrá dedicarse a otra actividad anexa o conexas con las mencionadas.

Adicionalmente, la Compañía, sobre la base de un acuerdo comercial formalizado con un contrato, es provista de su principal producto, cigarrillos, por parte de British American Tobacco S.A., así como otros servicios definidos en cláusulas; asimismo desde el periodo 2014 cuenta con un convenio comercial para la comercialización autorizada de productos de Mondelez Perú (Nombre anterior: Kraft foods Perú).

(c) Aprobación de estados financieros -7

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia el 26 de abril de 2015, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por la Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 26 de junio de 2014.

2. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación -

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014, año de adopción de las NIIF por la Compañía (ver nota 2.5). Por los años anteriores, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Responsabilidad de la información -

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Junta General de Accionistas de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

Base de medición -

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros adjuntos se presentan en Nuevos Soles (S/.).

Notas a los estados financieros (continuación)

En la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha observado el cumplimiento del marco normativo indicado anteriormente.

2.2. Juicios, estimados y supuestos contables significativos –

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

Las estimaciones y los supuestos son constantemente evaluados y están basados en la experiencia de la Gerencia y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que son razonables bajo las circunstancias actuales, sin embargo los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones. La información acerca de las estimaciones y juicios considerados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros se mencionan a continuación:

Juicios –

(a) Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

Estimaciones –

(a) Deterioro del valor de instrumentos financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que los instrumentos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Los instrumentos financieros se consideran deteriorados, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios cuando en datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

(b) Estimación por obsolescencia de inventario

La estimación por obsolescencia se determina en función a un análisis que realiza periódicamente la Gerencia de la Compañía, el cual considera los ítems obsoletos y de lenta rotación, y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha estimación.

2.3. Resumen de principios y prácticas contables significativas –

(a) Activos financieros –

Reconocimiento y medición inicial –

De acuerdo con la NIC 39, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable y los costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras y ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha en que se transfieren todos los riesgos y derechos de propiedad sobre dichos activos.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Un activo financiero se mantiene al valor razonable con cambios en resultados cuando es adquirido para ser vendido en el corto plazo o cuando es designado como tal en el momento de su reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican en esta categoría a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía no mantiene activos financieros al valor razonable con cambios a resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Cuentas por cobrar -

La Compañía tiene en esta categoría los rubros de: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una estimación para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Todos estos instrumentos son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por cobrar son mantenidas al costo amortizado menos cualquier estimación por incobrabilidad.

La Compañía evalúa a la fecha de sus estados financieros si hay una evidencia objetiva de haberse producido una pérdida por deterioro del valor del activo (tal como la probabilidad de insolvencia, dificultades financieras significativas del deudor, falta de pago del principal o de los intereses o alguna información observable que indique que han decrecido los flujos futuros estimados asociados a las cuentas por cobrar). El valor en libros de la cuenta por cobrar o préstamo es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar deterioradas son castigadas cuando son considerados incobrables.

Si en un período posterior el importe de la pérdida disminuye, la Compañía la revierte con abono al estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros disponibles para la venta -

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no han sido clasificados en ninguna de las otras categorías. Después de su reconocimiento inicial, estos activos son medidos a su valor razonable, reconociendo los cambios en dicho valor en el rubro "Resultados no realizados en inversiones disponibles para la venta" en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en el patrimonio es reconocida en el estado de resultados integrales cuando se dispone de la inversión.

La Compañía no mantiene inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(b) *Pasivos financieros -*

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y iii) derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más costos de transacciones directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Medición posterior -

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura tal como se definen en la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como negociables a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectiva. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(c) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros -

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- (i) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- (iii) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

En caso que la Compañía transfiera sus derechos de recibir flujos de efectivo de un activo o suscriba un acuerdo de transferencia, pero no haya transferido sustancialmente la totalidad de los riesgos y aún mantiene el control del activo, debe reconocer un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que haya retenido la Compañía.

Pasivos financieros -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo.

(d) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan neto en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(e) Valor razonable de instrumentos financieros -

La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como las inversiones, al valor razonable en la fecha del estado separado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

La Compañía usa técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros separados, son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Las técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser re-expresados o re-evaluados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activo y pasivo sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explica anteriormente.

En la nota 20 se brinda un análisis de los valores razonables de los instrumentos financieros.

(f) Transacciones en moneda extranjera –

Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas a la moneda funcional (Nuevo Sol) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado separado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado separado de resultados integrales en el rubro “Diferencia en cambio, neta”.

(g) Efectivo y equivalentes de efectivo –

El rubro efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y cuentas corrientes.

(h) Inventarios –

Los inventarios, incluyendo las mercaderías y existencias por recibir, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor; después de considerar la estimación para desvalorización de inventarios obsoletos. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos necesarios, para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución relacionados.

El costo se determina siguiendo el método del costo promedio ponderado, excepto en el caso de los inventarios por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

Notas a los estados financieros (continuación)

La estimación por desvalorización en el valor de realización es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia y cualquier efecto es registrado en el estado de resultados integrales en el ejercicio en el cual se determina.

(i) Instalaciones, unidades de transporte y equipos –

Las instalaciones, unidades de transporte y equipos se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo y los costos por préstamos, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento. Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de instalaciones, unidades de transporte y equipos, la Compañía da de baja el componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo se reconoce como un reemplazo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados integrales a medida que se incurrían.

El costo inicial de las instalaciones, unidades de transporte y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

Las obras en curso representan los inmuebles y equipos en construcción y se registran al costo. Las obras en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Un componente de las instalaciones, unidades de transporte y equipos y de cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta estimando las siguientes vidas útiles:

	Años
Instalaciones	20
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte	5
Equipos de computo	4
Equipos diversos	10

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

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

(j) Desvalorización de activos de larga duración –

La Compañía evalúa a fin de cada año, si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Cuando el valor en libros

Notas a los estados financieros (continuación)

de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es presentado disminuido reducido a ese importe recuperable. El valor en uso, es el valor presente de los flujos futuros estimados que se esperan obtener del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. A fin de determinar el valor razonable menos los costos de venta, la Compañía considera transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, se utiliza un modelo de valuación.

La estimación por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales en las cuentas de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Una estimación por deterioro de activos no financieros reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha estimación. La reversión no puede exceder el valor en libros que habría resultado, neto de la depreciación, en caso se hubiera reconocido una estimación por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado de resultados integrales.

(k) Intangibles –

Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros que genere fluirán a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente. Los intangibles son presentados al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, la estimación por desvalorización de activos que se haya estimado.

La amortización es calculada siguiendo el método de línea recta, a tasas adecuadas para extinguir el costo de los activos al fin de la vida útil estimada de 10 años para las licencias de software y otros proyectos. El período y método de amortización se revisa al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo el activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

(l) Beneficios de los trabajadores –

- Vacaciones y gratificaciones –

Las vacaciones anuales de los trabajadores, sus gratificaciones y otros beneficios se calculan sobre la base de disposiciones legales vigentes en el Perú y son registradas sobre la base del devengado. La obligación estimada por vacaciones anuales, gratificaciones y otros beneficios a los trabajadores resultantes de sus servicios prestados, se reconocen a la fecha del estado de situación financiera.

- Compensación por tiempo de servicios –

La compensación por tiempo de servicios de los trabajadores (CTS) corresponde a su derecho indemnizatorio equivalente a una remuneración por año laborado, calculada de acuerdo con la legislación vigente, que debe ser depositada en las cuentas bancarias elegidas por los trabajadores, fraccionada en dos momentos, en el mes de mayo (CTS del 01 de noviembre al 30 de abril) y noviembre (CTS del 01 de mayo al 31 de octubre) de cada año. Dichos depósitos tienen carácter cancelatorio, de

Notas a los estados financieros (continuación)

acuerdo con lo establecido por ley. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúe los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

(m) Provisiones –

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

(n) Contingencias –

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

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

(o) 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 cuándo se realice el pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas por contrato y sin incluir los impuestos o gastos. La Compañía evalúa sus convenios de ingresos contra criterios específicos a fin de determinar si actúa como titular o representante.

Venta de bienes –

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de propiedad de los bienes han pasado al comprador. Esto se produce cuando se efectúa la entrega del bien y su correspondiente facturación.

Costos y gastos –

El costo de ventas de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen principalmente los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados.

(p) Impuesto a las ganancias –

Porción corriente del impuesto a las ganancias –

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

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

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(q) Participación de trabajadores -

La participación de los trabajadores es calculada de acuerdo con las normas legales vigentes (Decreto Legislativo No. 892) sobre la misma base utilizada para calcular el impuesto a las ganancias. Para el caso de la Compañía, la tasa de la participación de los trabajadores es 8 por ciento de la renta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales.

La Compañía reconoce la porción corriente de la participación de los trabajadores pagada directamente a ellos de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a los empleados", como cualquier beneficio que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. En consecuencia, la Compañía reconoce la participación de los trabajadores como costo o gasto, dependiendo de la función de ellos.

(r) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste, son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a través del Sistema Financiero Nacional a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 y S/.2.989

Notas a los estados financieros (continuación)

por US\$1 para la compra y para la venta, respectivamente (S/. 2.801 y S/2.804) por US\$1 para la compra y para la venta, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013

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

	2014 US\$	2013 US\$
Activos		
Efectivo	160	268
Cuentas por cobrar diversas	5,600	
	<u>5,760</u>	<u>268</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras	104,412	-
Otras cuentas por pagar	3,594	
	<u>108,006</u>	<u>-</u>
Posición pasiva, neta	<u>102,246</u>	<u>268</u>

Durante el ejercicio 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente a S/39,750 (Pérdida neta de S/20,423 durante el ejercicio 2013), la cual se presenta dentro del rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

4. Efectivo

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

	2014 S/.	2013 S/.
Efectivo	560,653	0
Fondo fijo	36,317	5,967
Cuentas corrientes (b)	3,081,371	261,935
	<u>3,678,341</u>	<u>267,902</u>

(b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, las cuales están denominadas principalmente en moneda extranjera, generan intereses a las tasas vigentes en el mercado financiero local y son de libre disponibilidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas por cobrar (b)	8,048,193	5,798,198
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (c)	(105,234)	(5,898)
	<hr/>	<hr/>
	7,942,959	5,792,300
	<hr/>	<hr/>

(b) Las facturas por cobrar están denominadas en moneda nacional, no generan intereses y son de vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.

(c) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años 2014 y 2013:

	2014	2013
	S/.	S/.
Saldo inicial	5,898	44,838
Adiciones	99,336	5,898
Castigos	0	(44,838)
	<hr/>	<hr/>
	105,234	5,898
	<hr/>	<hr/>

En opinión de la Gerencia, la provisión para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.	2013 S/.
Saldo a favor de impuesto a la renta (c)	1,663,614	1,450,568
Saldo a favor por impuesto general a las ventas	17,957	2,171,912
Préstamos al personal y accionistas	249,671	260,558
Depósitos en garantía	72,171	53,633
Venta de activo fijo	13,325	-
Anticipo de proveedores	69,185	-
	<hr/>	<hr/>
	2,085,923	3,936,671
	<hr/>	<hr/>

(b) Las otras cuentas por cobrar están denominadas en nuevos soles, son de vencimiento corriente, no generan intereses (salvo los préstamos al personal por el periodo 2014) y no poseen garantías específicas.

(c) En opinión de la Gerencia, no se requiere una estimación para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

7. Existencias

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

	2014 S/.	2013 S/.
Mercaderías	9,229,247	21,505,532
Existencias por recibir	107,115	-
Provisión por desvalorización de existencias, (c)	(20,863)	-
	<hr/>	<hr/>
	9,315,500	21,505,532
	<hr/>	<hr/>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro incluye principalmente cigarros, golosinas entre otros productos comercializados por la Compañía con la finalidad de atender la demanda de sus clientes en sus diversas sedes a nivel nacional.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se resume como sigue:

	2014	2013
	S/.	S/.
Saldo inicial	-	-
Adiciones	20,863	-
Recuperaciones y castigos	-	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre	20,863	-
	<hr/>	<hr/>

8. Gastos pagados por anticipado

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

	2014	2013
	S/.	S/.
Seguros pagados por adelantado (b)	105,883	43,257
Alquileres pagados por adelantado	2,300	8,200
Cargas diferidas	6,705	6,172
	<hr/>	<hr/>
	114,888	57,628
	<hr/>	<hr/>

- (d) Los pagos de primas reconocidos como gastos de seguros en el año 2014 ascienden a S/.179, 177 (S/. 67,000 al 31 de diciembre de 2013), los cuales incluyen seguros por vehículos, 3D, Responsabilidad civil, transportes y multiriesgo.

9. Instalaciones, unidades de transporte y equipos, neto

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro en los años 2014 y 2013:

	2014						2013	
	Instalaciones	Equipos diversos	Equipos de cómputo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Trabajos en curso	Total	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Costo								
Saldo al 1° de enero	215,769	95,553	125,971	1,760,056	40,789	0	2,238,138	2,113,278
Adiciones	133,974	46,191	34,255	1,154,427	12,809	12,840	1,394,496	159,006
Ventas		-7934		- 341,681			-349,615	-34,146
Saldo al 31 de diciembre	349,743	133,810	160,226	2,572,802	53,598	12,840	3,283,018	2,238,138
Depreciación acumulada								
Saldo al 1° de enero	52,823	23,669	93,748	997,480	10,605	-	1,178,325	784,677
Adiciones	38,092	10,387	20,568	385,824	4,777	-	459,648	409,771
Ventas		-396.71		- 302,951			-303,348	-16,123
Saldo al 31 de diciembre	90,915	33,660	114,316	1,080,353	15,382	0	1,334,625	1,178,325
Valor neto	258,828	100,151	45,910	1,492,449	38,216	12,840	1,948,393	1,059,813

- (b) La Compañía ha evaluado el valor de uso de sus instalaciones, muebles y equipo y estima que será recuperado en la vida útil remanente de los mismos.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene seguros sobre sus activos fijos. En opinión de la Gerencia, la cobertura de dichos seguros es consistente con la política de la industria y cubren el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, veinte (20) unidades de transporte se encuentran en prenda favor de British American Tobacco como garantía de créditos (Según acuerdo comercial), entre ellas cuatro (4) unidades adquiridas en leasing, siendo el total de la garantía según respuesta del BBVA por el importe de USD 350,000. Ver Nota 13 (d).
- (e) Al 31 de diciembre de 2014, el rubro de equipos de cómputo incluyen activos totalmente depreciados por S/. 50,938, que todavía se encuentran en uso.
- (f) Las adiciones del año 2014 corresponden principalmente a la renovación de unidades de transporte y crecimiento de las operaciones en las sedes de Lima, Tacna y San Ramón (17 unidades de transporte), así como la apertura de la nueva sede en Arequipa (8 unidades de transporte); parte de estas fueron adquiridas a través de contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de estos bienes se encuentran compuestos de la siguiente manera:

	2014			2013		
	Costo	Depreciación acumulada	Costo	Costo	Depreciación acumulada	Costo
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
4 camionetas por Leasing Interbank	224,833	-11,242	213,591	0	0	0
3 vehículos por leasing BBVA	123,459	0	123,459	0	0	0
	348,292	-11,242	337,050	0	0	0

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) La depreciación de los ejercicios 2014 y 2013 ha sido distribuida como sigue:

	2014 S/.	2013 S/.
Gastos de ventas, nota 16	385,824	350,361
Costo de administración, nota 17	73,824	59,410
	<u>459,648</u>	<u>409,771</u>

10. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 corresponden principalmente a facturas por pagar por obligaciones con British American Tobacco del Perú S.A.C., originadas por la compra de cigarrillos. Dichas facturas por pagar están denominadas en nuevos soles y no devengan intereses y sus vencimientos son corrientes.

11. Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.	2013 S/.
Vacaciones por pagar (b)	257,496	207,013
Participación de los trabajadores	6,110	111,433
Tributos y contribuciones por pagar	108,753	487,550
Compensación por tiempo de servicios	64,041	43,916
Impuestos general a las ventas por pagar (c)	633,394	268,471
Otras cuentas por pagar	12,234	-
	<u>1,082,028</u>	<u>1,118,383</u>

(b) Representa la provisión de las obligaciones que tiene la Compañía con sus trabajadores al 31.12.14 por vacaciones devengadas y truncas.

(c) Comprende principalmente el saldo por pagar del impuesto general a las ventas generado durante el periodo corriente y que será aplicado y pagado en el corto plazo.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Impuesto a la renta

(a) Los componentes del beneficio por impuesto a la renta por los años 2014 y 2013 comprenden:

	2014 S/.	2013 S/.
Corriente	0	-417,876
Diferido	16,740	4,763
	16,740	-413,113
	16,740	-413,113

(b) El movimiento de los componentes del impuesto a la renta diferido durante los años 2014 y 2013 es el siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.	Ingreso (gasto) S/.	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.
Activo diferido			
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	1,095	11,727	12,821
Vacaciones por pagar	54,197	23,051	77,249
Participación de trabajadores	33,430	-	31,597
Depreciación	9,585	7,300	16,885
Provisión por desvalorización de existencias	0	6,259	6,259
	98,307	16,740	115,047
	98,307	16,740	115,047

(d) A continuación la composición de la tasa legal del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	- 257,302	100	1,115,021	100
Beneficio teórico	-		0	-30
Efecto neto de partidas permanentes no deducibles	-		0	-7.48
	-		0	-37.48
Beneficio por impuesto a la renta	-		0	-37.48

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Obligaciones financieras

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

Tipo de obligación	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimiento	Importe original		Corriente		No corriente		Total	
				US\$	S/.	2014	2013	2014	2013	2014	2013
						S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Arrendamiento financiero											
Banco interbank - Adquisición de camionetas	US\$	9.50	Mensual hasta el 2016	60,297		91,657	-	74,413	-	166,070	-
BBVA Banco Continental - Adquisición de camionetas	US\$	13	Mensual hasta el 2016	33,132		44,337	-	54,388	-	98,726	-
						<u>135,995</u>	<u>-</u>	<u>128,801</u>	<u>-</u>	<u>264,796</u>	<u>-</u>

- (b) La Compañía tiene suscritos dos contratos de arrendamiento financiero con entidades financieras con el fin de renovar unidades de transporte e ir acorde al crecimiento de las operaciones en las sedes de Lima y Arequipa.
- (c) Con fecha 12 de junio de 2014, la Compañía firmó una carta fianza solicitada al Banco Continental a favor de Mondelez Perú S.A. hasta la suma de US\$ 400,000 con vigencia de un año a partir de la fecha de firma.
- (d) A la fecha la Compañía ha otorgado en prenda 20 unidades de transporte en favor de British American Tobacco (Según acuerdo comercial), dicha garantía fue realizada con el Banco Continental por la suma de US\$ 350,000. Ver Nota 9 (d).

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Patrimonio neto

(a) Capital social -

El capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 78,042 acciones comunes, respectivamente, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal en libros es de S/.10 por acción.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura de participación societaria de la Compañía es la siguiente:

	Número de acciones	% de acciones
Accionistas		
Raúl Ernesto Vargas Moya	77,784	99.67
Raúl Ignacio Vargas González	258	0.33
	<hr/>	<hr/>
	78,042	100.00
	<hr/>	<hr/>

(a) Reserva legal –

La Ley General de Sociedades establece que no menos del 10 por ciento de las utilidades netas de la Compañía debe ser transferida una reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital pagado. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

15. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

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

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

(c) Las autoridades tributarias tienen la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía, en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración jurada de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2011 al 2014 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en

Notas a los estados financieros (continuación)

opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

16. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	S/.	S/.
Cigarrillos	117,067,412	100,920,616
Otros productos	6,644,411	5,727,965
	<hr/>	<hr/>
	123,711,823	106,648,581
	<hr/>	<hr/>

17. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	S/.	S/.
Inventario inicial, nota 7(a)	21,251,550	6,544,753
Compras de mercaderías	103,763,922	115,084,285
Inventario final, nota 7(a)	- 9,208,384 -	21,505,532
	<hr/>	<hr/>
	115,807,089	100,123,506
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	S/.	S/.
Gastos de personal	3,062,593	2,178,713
Servicios prestados por terceros	1,849,169	1,130,432
Cargas diversas de gestión	863,134	617,924
Depreciación y prov. De cobranza dudosa	528,014	350,361
Tributos	418,963	59,033
	<hr/>	<hr/>
	6,721,873	4,336,463
	<hr/>	<hr/>

19. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	S/.	S/.
Gastos de personal	2,084,295	1,624,700
Servicios prestados por terceros	493,524	1,042,922
Cargas diversas de gestión	62,717	109,625
Depreciación, nota 9	76,249	59,410
Tributos	71,400	30,551
Provisión por cobranza dudosa, nota 5	-	5,898
Amortización de intangibles	-	903
	<hr/>	<hr/>
	2,788,184	2,874,009
	<hr/>	<hr/>

20. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver, ni otro tipo de contingencias que no hayan sido registradas o reveladas en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

21. 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 las tasas de interés, los tipos de cambio de moneda extranjera, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

(i) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos en efectivo y las obligaciones con entidades financieras y terceros, los cuales están expuestos a riesgo de moneda y de interés.

El análisis de sensibilidad en moneda extranjera que se muestra en la siguiente sección (iii) se relaciona con la posición monetaria al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera permanece constante.

Se ha tomado como supuesto de que las sensibilidades en el estado de resultados integrales es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa sobre los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado, debido a que sus instrumentos financieros afectos corresponden depósitos en bancos y obligaciones a corto plazo, los cuales poseen una tasa de interés fija.

(iii) Riesgo de moneda

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a sus actividades operativas.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del país.

(iv) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar y préstamos) y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósito en bancos.

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de la Compañía para cumplir con el pago de sus obligaciones a medida que se 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, está limitado a los saldos depositados

en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. Por ello, la Compañía deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelve. Por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito

Existen concentraciones de riesgo de crédito cuando hay cambios en los factores económicos, industriales o geográficos que afectan similarmente a las contrapartes vinculadas con la Compañía, cuya exposición al riesgo de crédito agregado es significativa en relación al total de exposición de crédito de la Compañía. El portafolio de los instrumentos financieros de la Compañía está ampliamente diversificado entre industria-producto y área geográfica, y las principales transacciones están siendo ejecutadas con diversas contrapartes con solvencia crediticia, por consiguiente mitiga cualquier concentración significativa de riesgo de crédito.

(v) **Riesgo de liquidez -**

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones, principalmente de endeudamiento. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden y en condiciones razonables. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los otros pasivos financieros, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a vinculadas y otras cuentas por pagar tienen vencimiento menor a 1 año, excepto por la provisión por garantías que tiene vencimiento no corriente.

(vi) **Manejo de capital -**

El principal objetivo del manejo de capital de la Compañía es asegurarse que se mantenga una solidez crediticia e índices financieros saludables con el objeto de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas, así como cumplir con las obligaciones administrativas, financieras y restricciones acordadas con sus acreedores financieros y bonistas.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes, de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el retorno de capital a los accionistas o emitir nuevas acciones.

No se han producido cambios en los objetivos, políticas y procesos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

22. **Valor razonable de los instrumentos financieros**

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros e incluyen lo siguiente:

- El efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los otros pasivos financieros, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.