

**DISTRIBUIDORA JIMENEZ E
IRIARTE S.A.
Y SUBSIDIARIA**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014Y
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

DISTRIBUIDORA JIMENEZ E IRIARTE S.A Y SUBSIDIARIA

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	2 - 3
Estado Consolidado de Situación Financiera	4
Estado Consolidado de Resultados Integrales	5
Estado Consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado Consolidado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros consolidados	9 - 32

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
DISTRIBUIDORA JIMENEZ E IRIARTE S.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **DISTRIBUIDORA JIMENEZ E IRIARTE S.A. Y SUBSIDIARIA**; que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 23.

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 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.

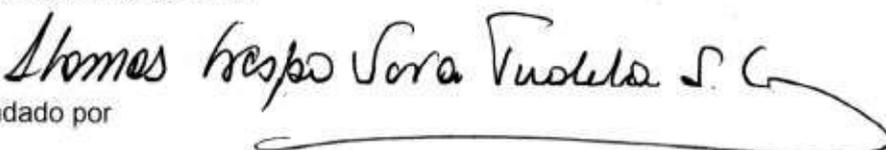
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, es suficiente y apropiada en proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

DISTRIBUIDORA JIMENEZ E IRIARTE S.A. Y SUBSIDIARIA

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA JIMENEZ E IRIARTE S.A. Y SUBSIDIARIA** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, 02 de Junio de 2015

Refrendado por 


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

DISTRIBUIDORA JIMENEZ E IRIARTE S.A. Y SUBSIDIARIA

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

	Nota	2014	2013
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	05	1,700,710	1,919,200
Cuentas por cobrar comerciales	06	6,930,488	5,361,819
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	07	32,587	80,403
Otras cuentas por cobrar	08	2,051,856	2,107,067
Existencias	09	17,946,009	14,613,536
Gastos pagados por anticipado		-	1,571
Total activo corriente		28,661,650	24,083,596
Activo no corriente			
Inmuebles, maquinaria y equipos, neto	10	16,093,559	15,338,817
Activos intangibles		2,735	9,158
Total activo no corriente		16,096,294	15,347,975
TOTAL ACTIVO		44,757,944	39,431,571
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	11	1,539,000	1,148,200
Cuentas por pagar comerciales	12	23,030,140	17,608,133
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	07	492,701	609,956
Otras cuentas por pagar	13	2,814,147	2,910,791
Parte corriente Deuda largo plazo	14	188,458	321,590
Interés minoritario		48	37,768
Total pasivo corriente		28,064,494	22,636,438
Pasivo no corriente			
Deuda a largo plazo	14	356,223	542,558
Impuesto a la renta diferido	22	2,872,859	2,927,899
Total pasivo no corriente		3,229,082	3,470,457
PATRIMONIO			
Capital	15	3,844,146	3,844,146
Excedente de revaluación		5,916,124	5,861,718
Reserva legal		542,924	542,924
Resultados acumulados		3,161,174	3,075,888
Total patrimonio		13,464,368	13,324,676
		44,757,944	39,431,571

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros consolidados

DISTRIBUIDORA JIMENEZ E IRIARTE S.A Y SUBSIDIARIA

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

	Nota	2014	2013
Ventas	16	194,455,035	180,084,434
Comisiones e incentivos de ventas	17	4,853,462	3,789,797
Costo de Ventas	18	<u>(169,765,610)</u>	<u>(156,794,805)</u>
Utilidad Bruta		29,542,887	27,079,426
GASTOS OPERATIVOS			
Gastos de administración	19	(6,164,372)	(6,629,109)
Gastos de ventas	20	<u>(19,512,061)</u>	<u>(17,883,774)</u>
Utilidad de Operación		3,866,454	2,566,543
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Gastos financieros, neto	21	(1,248,958)	(800,289)
Diversos		182,908	93,921
Utilidad antes de Impuesto a la renta		<u>2,800,404</u>	<u>1,860,175</u>
Impuesto a la renta	22	<u>(909,891)</u>	<u>(654,390)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1,890,513	1,205,785
Participación Minoritaria		0	1,108
		<u>1,890,513</u>	<u>1,206,893</u>
Otros Resultados integrales			
Superávit de Revaluación	15c)	0	5,861,718
Total de Resultados integrales del año		<u>1,890,513</u>	<u>7,068,611</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros consolidados

DISTRIBUIDORA JIMENEZ E IRIARTE S.A. Y SUBSIDIARIA

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

(Expresado en nuevos soles)

	Capital (Nota 15a)	Excedente de Revaluación (Nota 15c)	Reserva Legal (Nota 15b)	Resultados Acumulados (Nota 15d)	Total
Saldos al 01 de enero de 2013	3,844,146	0	542,924	1,868,995	6,256,065
Superávit de revaluación		5,861,718			5,861,718
Utilidad del ejercicio				1,206,893	1,206,893
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>3,844,146</u>	<u>5,861,718</u>	<u>542,924</u>	<u>3,075,888</u>	<u>13,324,676</u>
Distribución de dividendos				-1,868,995	-1,868,995
Ajuste por consolidación		54,406		63,767	118,173
Utilidad del ejercicio				1,890,513	1,890,513
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u><u>3,844,146</u></u>	<u><u>5,916,124</u></u>	<u><u>542,924</u></u>	<u><u>3,161,173</u></u>	<u><u>13,464,367</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros consolidados

DISTRIBUIDORA JIMENEZ E IRIARTE S.A. Y SUBSIDIARIA
**ESTADO CONSOLIDADO 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>
Flujos de efectivo de las actividades de Operación		
Cobranzas a clientes	198,187,114	183,316,922
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	280,550	661,691
Pago a proveedores de bienes y servicios	-177,276,223	-167,023,797
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	-14,334,267	(13,709,446)
Pago de tributos y contribuciones sociales	-1,696,298	(337,684)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-3,981,848	(3,448,851)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>1,179,028</u>	<u>(541,165)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de Inversión		
Pagos por compra de activo fijo	-1,793,718	(275,747)
Pagos por adquisición de intangibles	-	928,173
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>-1,793,718</u>	<u>652,426</u>
Flujos de efectivo de las actividades de Financiamiento		
Préstamo de accionistas	43,800	(61,507)
Préstamos bancarios	-504,439	602,571
Arrendamiento financiero	2,225,833	(315,598)
Pago de dividendos	-1,368,995	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>396,199</u>	<u>225,466</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(218,490)	336,727
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio de año	1,919,200	1,582,473
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>1,700,710</u>	<u>1,919,200</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros consolidados

DISTRIBUIDORA JIMENEZ E IRIARTE S.A. Y SUBSIDIARIA

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	1,890,513	1,206,893
Ajuste al resultado neto que no afecta los flujos de efectivo		
Provisión y castigo cobranza dudosa	(28,212)	79,379
Depreciación y amortización del ejercicio	548,151	564,396
Costo retiro de activo fijo	16,015	-
Cargos y abonos por cambio neto en el activo y pasivo		
(Aumento) Disminución cuentas por cobrar comerciales	(1,042,004)	(557,309)
(Aumento) Disminución otras cuentas por cobrar	(4,102,948)	(1,661,616)
(Aumento) Disminución existencias	(3,270,785)	(2,467,516)
(Aumento) Disminución gastos pagados por anticipado	1,570	17,764
Aumento (Disminución) cuentas por pagar comerciales	7,696,233	2,206,192
Aumento (Disminución) otras cuentas por pagar	(529,505)	70,652
Efectivo y equivalente de efectivo proveniente y (aplicado) por las actividades de operación	<u>1,179,028</u>	<u>(541,165)</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros consolidados

DISTRIBUIDORA JIMENEZ E IRIARTES.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en nuevos soles)

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Antecedentes -

Distribuidora Jiménez e Iriarte S.A. (en adelante "La Compañía") es una sociedad anónima constituida en julio de 2001 bajo el régimen de la Ley General de Sociedades. El domicilio legal de la Empresa es Calle San José N° 163, Chorrillos, Lima, Perú.

b) Actividad económica -

Su actividad principal es la representación y distribución de productos de consumo masivo a nivel nacional, operando en la provincia de Lima y con 4 sucursales ubicadas en el interior del país.

El número de trabajadores al inicio y al cierre del ejercicio 2014 fue 485 y 487 respectivamente.

c) Fusión -

En sesión de Junta General de Accionistas, de fecha 9 de abril de 2008, se acordó la fusión por absorción de la empresa IRIDEL S.A.C.

Como consecuencia de esta fusión, IRIDEL S.A.C. se extinguió y su patrimonio y obligaciones fueron asumidos en su integridad por la Compañía.

Asimismo, la fusión implicó un aumento del Capital de la Compañía, de S/.1,706,364 a S/.3.831,702.

d) Escisión -

En sesión de Junta General de Accionistas del 25 de mayo de 2012, se aprobó el proyecto de escisión de la sociedad, con participación de DOMUS Soluciones Inmobiliarias S.A.C., reduciendo el Capital en la suma de S/.1,651,916 por devolución de aportes, consistentes en el bloque patrimonial que se escinde e incorpora al patrimonio de DOMUS.

La relación de cuentas, que comprende el bloque patrimonial escindido de la Compañía, fueron las siguientes:

ACTIVO	
Terreno	681,492
Edificaciones, neto de depreciación	970,424
TOTAL ACTIVO	1,651,916
PATRIMONIO	
Capital	1,651,916
TOTAL PATRIMONIO	1,651,916

e) Operaciones de la Subsidiaria -

La Compañía participa en el 99.998% (98% en el 2013) del capital de la empresa Lancero S.A.C. La actividad principal de la subsidiaria es la representación y distribución de productos de consumo masivo, operando en la zona de la Selva sur oriental, con oficina principal ubicada en la ciudad de Pucallpa y 2 sucursales. El número de trabajadores al inicio y al cierre del ejercicio 2014 fue 111 y 100, respectivamente.

2. 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:

2.1 Bases de preparación.

La Compañía ha preparado estos estados financieros en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International 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.

Los Estados financieros del año 2013 fueron los primeros estados financieros formulados por la compañía bajo el modelo NIIF.

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.

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.

2.2 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.

2.3 Consolidación de Estados Financieros

Subsidiaria

Las subsidiarias son las entidades sobre las que la Compañía posee control, esto es, poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, generalmente por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. La compañía también evalúa la existencia de control en los casos en los que si poseer más del 50% de los derechos a voto, si puede gobernar las políticas financieras y operativas por virtud de un control de facto.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la Compañía. Estas se dejan de consolidar desde la fecha en la que el control cesa.

La Compañía aplica el método de compra para contabilizar las combinaciones de negocios. El costo de adquisición de una subsidiaria se determina en función del valor razonable de los activos transferidos, los pasivos asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por la entidad adquirida.

La Compañía reconoce la participación no controlante en la entidad adquirida, sobre una base de adquisición por adquisición, sea al valor razonable o a su proporción en los valores de activos netos identificables reconocidos de la entidad adquirida.

La plusvalía mercantil se mide inicialmente como el exceso del costo de adquisición más el valor razonable de la participación no controlante, sobre el valor de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si el monto pagado es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce en los resultados.

Los saldos, ingresos y gastos por transacciones entre la Compañía y la subsidiaria, son eliminados. Las ganancias o pérdidas que resulten de transacciones entre empresas, que son reconocidas en alguna partida del activo también se eliminan. Las políticas contables de la subsidiaria, han sido modificadas para asegurar su consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

2.4 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.

2.5 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la utilidad o pérdida del periodo.

Los valores en libros de los rubros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar son aproximados a sus respectivos valores razonables, debido a su vencimiento a corto plazo.

Los instrumentos financieros que podrían implicar una concentración de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. La Compañía deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden y limita el monto del riesgo de crédito en cualquier institución financiera.

2.6 Activos financieros

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría cuentas por cobrar y préstamos incluidos en cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar, en el estado de situación financiera.

Las cuentas por cobrar, y los préstamos son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo y se incluyen en el activo corriente.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de mercadería o por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos, se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales 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

2.7 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 los préstamos, 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 flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras 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.

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.

2.8 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.

2.9 Inmuebles, maquinaria y equipo

Los Inmuebles, maquinaria 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, maquinaria 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	20
Maquinaria, Muebles y enseres y equipos diversos	10
Vehículos	5
Equipos de computo	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.

2.10 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación 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 de su valor de 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.

2.11 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.

2.12 Obligaciones financieras

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del instrumento financiero usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes, excepto cuando la Compañía tiene el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos 12 meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

2.13 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por adquisición de mercadería para la venta y por adquisición de materia prima y suministros necesarios para la producción y corresponden a facturas emitidas por proveedores nacionales y del exterior, están denominadas principalmente en moneda extranjera, tienen vencimiento corriente menor a 30 días, y no generan intereses.

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

2.14 Arrendamiento Financiero

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 periodo.

Los activos arrendados capitalizados son depreciados de la forma que se explica en la Nota 2.9.

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

2.15 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.

2.16 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del periodo, 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.

2.17 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.

2.18 Contingencias

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

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.

2.19 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.

2.20 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.

3. 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>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,700,710	1,919,200
Cuentas por cobrar comerciales		
Terceros	6,930,488	5,361,819
Entidades relacionadas	32,587	80,403
Otras cuentas por cobrar	<u>2,051,856</u>	<u>2,107,067</u>
	<u>10,715,641</u>	<u>9,468,489</u>
Pasivos financieros al costo amortizado		
Obligaciones financieras	1,539,000	1,148,200
Cuentas por pagar comerciales		
Terceros	23,030,140	17,608,133
Entidades relacionadas	492,701	609,956
Otras cuentas por pagar	2,814,147	2,910,791
Obligaciones financieras - Corriente	188,458	321,590
Obligaciones financieras - No corriente	<u>356,223</u>	<u>542,558</u>
	<u>28,420,669</u>	<u>23,141,228</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 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 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 2013).

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo	8,006	8,951
Pasivo	(130,870)	(86,274)
Total activo (pasivo) neto	\$ (122,864)	\$ (77,323)
Equivalencia en nuevos soles	<u>(367,240)</u>	<u>(241,222)</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, y de terceros, 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.

4.

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.

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 correspondiente. 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 afectan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo, en el período en el que se determina este hecho.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo de libre disponibilidad en efectivo	591,533	469,501
Remesas en Tránsito	345,328	82,852
Cuentas Corrientes	738,343	1,363,304
Fondos sujetos a restricción	25,506	3,543
	<u>1,700,710</u>	<u>1,919,200</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas	6,981,023	5,431,168
Letras	631	10,030
	<u>6,981,654</u>	<u>5,441,198</u>
Menos Provisión Cobranza Dudosa	(51,166)	(79,379)
	<u>6,930,488</u>	<u>5,361,819</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES		
Distribuidora GUMI S.A.C.	-	28,715
Comercializadora y Distrib. Jiménez S.A.C.	-	28,715
Representaciones y Distrib. Jiménez S.A.C.	-	11,486
Jiménez y Rueda S.A. - JIRUSA	<u>32,587</u>	<u>11,487</u>
Total cuentas por cobrar comerciales	<u>32,587</u>	<u>80,403</u>
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES		
Distribuidora GUMI S.A.C.	127,650	385,748
DOMUS Soluciones inmobiliarias S.A.C.	156,279	3,044
Comercializadora y Distrib. Jiménez S.A.C.	381	381
JIPE S.A.	<u>391</u>	<u>783</u>
Total cuentas por pagar comerciales	<u>284,701</u>	<u>389,956</u>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Domus Soluciones Inmobiliarias S.A.C.	<u>208,000</u>	<u>220,000</u>
Total cuentas por pagar Relacionadas	<u>492,701</u>	<u>609,956</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos al personal y accionistas	124,999	159,131
Reclamos a terceros	99,245	622,799
Impuestos por aplicar	1,306,864	917,640
Anticipos a proveedores	14,747	24,709
Diversas	<u>506,001</u>	<u>382,788</u>
	<u>2,051,856</u>	<u>2,107,067</u>

9. EXISTENCIAS

Por los años 2014 y 2013, este rubro básicamente está conformado por mercaderías disponibles para la venta, registradas a su costo promedio como se explica en el punto 2.8 de la Nota 2 – Resumen de principales políticas contables.

10. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terrenos	12,142,299	12,142,299
Edificaciones	1,433,879	1,527,229
Maquinarias y Equipos	96,365	132,412
Unidades de Transporte	269,887	535,241
Muebles y enseres	35,465	41,697
Equipos diversos	917,050	959,939
Obras en curso	1,198,614	-
	<u>16,093,559</u>	<u>15,338,817</u>

El movimiento de este rubro por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, ha sido como sigue:

<u>Clase de activos</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos Finales</u>
Costo				
Terrenos	12,142,299			12,142,299
Edificaciones	1,657,818			1,657,818
Maquinarias y equipos	766,008	40,065		806,073
Unidades de transporte	1,666,933		(484,820)	1,182,113
Muebles y enseres	87,532			87,532
Equipos diversos	1,333,547	84,815		1,418,362
Trabajos en curso	-	1,187,604		1,187,604
	<u>17,654,137</u>	<u>1,312,484</u>	<u>(484,820)</u>	<u>18,481,801</u>
Depreciación acumulada				
Edificaciones	130,589	82,340		212,929
Maquinarias y equipos	633,597	76,111		709,708
Unidades de transporte	1,131,692	249,340	(468,805)	912,227
Muebles y enseres	45,834	6,232		52,066
Equipos diversos	373,608	127,704		501,312
	<u>2,315,320</u>	<u>541,727</u>	<u>(468,805)</u>	<u>2,388,242</u>
TOTAL ACTIVO NETO	<u>15,338,817</u>			<u>16,093,559</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos :		
Banco de Crédito	789,000	807,200
BBVA Continental	750,000	341,000
	<u>1,539,000</u>	<u>1,148,200</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas	8,396,240	9,217,375
Letras	1,835,203	1,073,594
Honorarios por pagar	-	1,600
Cheques diferidos por pagar	2,705,228	7,315,564
Factoring electrónico por pagar	10,073,639	-
Anticipos a proveedores	19,830	-
	<u>23,030,140</u>	<u>17,608,133</u>

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

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tributos por pagar	858,131	1,076,948
Remuneraciones por pagar	1,522,772	1,038,414
Provisión para beneficios sociales	45,266	105,942
Dietas al Directorio	170,000	126,200
Cuentas por pagar diversas	217,978	563,287
	<u>2,814,147</u>	<u>2,910,791</u>

14. DEUDA A LARGO PLAZO

Comprende lo siguiente en nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
BANCO DE CREDITO		
Préstamo de S/. 824,482 con vencimientos mensuales hasta octubre de 2017.	511,958	668,020
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 6,935, con vencimiento agosto de 2015.	8,743	19,389
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 11,553, con vencimiento diciembre de 2016.	23,980	32,301
	<u>544,681</u>	<u>719,710</u>
BBVA CONTINENTAL		
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 9,814, con vencimiento marzo de 2014.	-	27,442
Contrato de arrendamiento financiero por un importe de US\$ 41,844, con vencimiento octubre de 2014.	-	116,996
	<u>0</u>	<u>144,438</u>
Total	<u>544,681</u>	<u>864,148</u>
Menos: Vencimiento Corriente	<u>(188,458)</u>	<u>(321,590)</u>
Deudas a Largo Plazo	<u><u>356,223</u></u>	<u><u>542,558</u></u>

15. PATRIMONIO

a) Capital

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2014 está representado por 3,844,146 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:

<u>Porcentaje de Participación Individual del Capital</u>	<u>Número de Accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje Total</u>
De 1.01% al 10.00%	1	230,649	10.00
De 10.01% al 20.00%	2	961,036	25.00
De 20.01% al 30.00%	1	961,037	25.00
De 40.01% al 50.00%	1	1,691,424	40.00
Total	<u>5</u>	<u>3,844,146</u>	<u>100.00</u>

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) Excedente de revaluación

La Compañía y su subsidiaria, en el 2013 decidieron efectuar la revaluación de sus terrenos dando como resultado de la revaluación un excedente que se explica a continuación:

	<u>Compañía</u>	<u>Subsidiaria</u>	<u>Total</u>
Excedente	6,993,102	2,771,550	9,764,652
Efecto en el Impuesto Diferido	<u>2,097,931</u>	<u>831,465</u>	<u>2,929,396</u>
Excedente Neto	<u>4,895,171</u>	<u>1,940,085</u>	<u>6,835,256</u>

Como consecuencia de la consolidación, el rubro Inversiones mobiliarias en subsidiarias se compensó en parte con el Excedente de Revaluación, quedando un neto en ésta última cuenta de S/. 5,916,124 (S/. 5,861,718 en el 2013).

d) Resultados acumulados

A partir del 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.

16. VENTAS

Las ventas realizadas directamente a terceros por la Compañía y la subsidiaria, están conformadas por lo siguiente.

	<u>DIJISA</u>	<u>LANCERO</u>	<u>Consolidado</u>
Año 2014			
Oficina principal	92,438,129	79,921	92,518,050
Sucursales	<u>67,695,335</u>	<u>34,241,650</u>	<u>101,936,985</u>
	<u>160,133,464</u>	<u>34,321,571</u>	<u>194,455,035</u>
Año 2013			
Oficina principal	83,491,694	5,807,486	89,299,180
Sucursales	<u>90,785,254</u>	<u>0</u>	<u>90,785,254</u>
	<u>174,276,948</u>	<u>5,807,486</u>	<u>180,084,434</u>

17. **COMISIONES E INCENTIVOS DE VENTAS**

Las comisiones e incentivos de ventas, se componen de la manera siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones por ventas	2,226,393	1,238,703
Incentivos de ventas	<u>2,627,069</u>	<u>2,551,094</u>
	<u><u>4,853,462</u></u>	<u><u>3,789,797</u></u>

Las comisiones por ventas corresponden a reembolsos realizados por los proveedores de mercaderías, por concepto de servicios de mercadeo efectuados por la Compañía.

Los incentivos por ventas, corresponden a incentivos concedidos a la Compañía por los proveedores de mercaderías, por el cumplimiento de metas de ventas.

18. **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 existencias	14,868,685	12,160,132
Mas compras de mercaderías y otros	173,012,316	159,441,670
Menos Saldo final de existencias	<u>(18,115,391)</u>	<u>(14,806,997)</u>
	<u><u>169,765,610</u></u>	<u><u>156,794,805</u></u>

19. **GASTOS DE ADMINISTRACION**

Los gastos administrativos comprenden las siguientes partidas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	2,423,816	3,299,341
Servicios de terceros	3,010,040	2,498,410
Tributos	123,886	91,009
Cargas diversas de gestión	453,617	576,703
Provisiones	<u>153,013</u>	<u>163,646</u>
	<u><u>6,164,372</u></u>	<u><u>6,629,109</u></u>

20. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas comprenden las siguientes partidas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	12,334,133	10,495,182
Servicios de terceros	4,628,934	4,856,398
Tributos	40,510	15,908
Cargas diversas de gestión	2,044,820	2,036,157
Provisiones	463,664	480,129
	<u>19,512,061</u>	<u>17,883,774</u>

21. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Este rubro al 31 de Diciembre corresponde:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses	(280,842)	(150,702)
Diferencia de Cambio	(70,836)	(98,332)
Gastos operaciones de endeudamiento	(596,355)	(306,613)
Otros, neto	(300,925)	(244,642)
	<u>(1,248,958)</u>	<u>(800,289)</u>

22. 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 antes de Impuesto a la Renta	2,800,404	1,860,875
Importe adicional por Consolidación	-	116,393
	<u>2,800,404</u>	<u>1,977,268</u>
Adiciones	911,472	621,453
Deducciones	(448,872)	(369,027)
Renta Neta	<u>3,263,004</u>	<u>2,229,694</u>
Impuesto a la Renta 30%	<u>978,901</u>	<u>668,908</u>

El Impuesto a la Renta contabilizado se ha calculado de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corriente	978,901	668,908
Diferido	<u>(69,010)</u>	<u>(14,518)</u>
	<u>909,891</u>	<u>654,390</u>

El saldo de Impuesto a la Renta diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está conformado básicamente por las revaluaciones de inmuebles efectuadas en el 2013 por la adopción de NIIF y por otras partidas temporales, como se explica a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Revaluación de inmuebles	2,929,396	2,929,396
Otras partidas: provisión de vacaciones, contratos de arrendamiento financiero	<u>(56,537)</u>	<u>(1,497)</u>
	<u>2,872,859</u>	<u>2,927,899</u>

23. SITUACION 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 15 d).

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 2012 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.