

DISTRIBUIDORA NAVARRETE S.A.
Lima, Perú

AUDITORIA
A LOS ESTADOS FINANCIEROS
2014 Y 2013

-----ooOoo-----



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 NAVARRETE S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estados de Resultados integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

S/. = Nuevo Sol

US\$ = Dólar estadounidense

-----ooOoo-----

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de
DISTRIBUIDORA NAVARRETE S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la **DISTRIBUIDORA NAVARRETE S.A.** que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años finalizados en esas fechas, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que el auditor cumpla con requisitos éticos, y que planifique y desarrolle la auditoría con el objetivo de obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de distorsiones significativas.

Una auditoría implica la realización de procedimientos con el fin de obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados financieros, ya sea debido a fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgos el auditor considera el control interno existente en la entidad en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema control interno vigente en la entidad. Una auditoría también incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Gerencia, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA NAVARRETE S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y su rendimiento financiero y los flujos de su efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

San Isidro 30 de Mayo del 2015

CRUZATE LA TORRE & ASOCIADOS S.C

Refrendado por:

CPCC AUGUSTO CRUZATE
Matrícula No. 859

DISTRIBUIDORA NAVARRETE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en nuevos soles)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA – OPERACIONES

a) Constitución y operaciones

Distribuidora Navarrete S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida como sociedad anónima en la ciudad de Lima, Perú, el 19 de Marzo de 1980 ante el Notario Publico Gastón E. Barboza Besada y tiene por objeto dedicarse a la comercialización de productos editoriales, utilería y cualquier otro producto afín o relacionado con la fabricación de útiles, pudiendo para ello realizarse el mas amplio trato comercial con cualquier empresa tanto en el Perú como en el extranjero y en general cualquier tipo de actividad industrial o comercial que acuerde la junta de socios.

Para el desarrollo de sus operaciones cuenta con sus oficinas administrativas y domicilio fiscal en la Ciudad de Lima. El plazo de funcionamiento de la sociedad es indefinido.

Al 31 de diciembre del 2014, la cantidad de trabajadores de la Compañía asciende a 296 (242 al 31 de diciembre del 2013)

b) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos fueron presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley, los que fueron aprobados sin modificaciones. Los correspondientes al 31 de diciembre del 2013, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo del 2014.

2. BASE DE PREPARACIÓN

Los Estados Financieros de la Compañía se preparan de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Para todos los periodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2010, inclusive, la Compañía preparó sus Estados Financieros de acuerdo con prácticas contables locales generalmente aceptadas (PCGA). A partir del ejercicio 2011 la Compañía ha preparado los estados financieros de acuerdo con las NIIF.

Los Estados Financieros se presentan en Nuevos Soles, salvo cuando se indique lo contrario.

La Ley 29720 del 25 de Junio del 2011 dispuso que las sociedades o entidades distintas a las que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) cuyos ingresos anuales por la venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan de 3,000 unidades impositivas tributarias (UIT están obligadas a presentar a dicha entidad sus estados financieros auditados con observancia plena de las NIIF que emita el IASB, vigentes internacionalmente. En Abril del 2012, la Superintendencia del Mercado de Valores ha reglamentado esta obligación estableciendo, entre otros, su aplicación gradual como sigue:

- a) Las sociedades o entidades cuyos ingresos por ventas o activos totales excedan 30,000 UIT (S/. 109,500,000 al 31 de Diciembre del 2012) deberán presentar su información financiera auditada a partir del ejercicio que terminara el 31 de Diciembre del 2012. La observancia de las NIIF será exigible a partir del ejercicio 2013
- b) Las sociedades o entidades cuyos ingresos por ventas o activos totales excedan 3,000 UIT (S/.10,950,000 al 31 de Diciembre del 2012) deberán presentar su información financiera auditada a partir del ejercicio que terminara el 31 de Diciembre del 2013. La observancia de las NIIF será exigible a partir del ejercicio 2014

2.1 Resumen de las Políticas Contables Significativas

Las siguientes son las políticas contables significativas, aplicadas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

2.1.1 Conversión de moneda extranjera

Las partidas o rubros incluidos en los Estados Financieros de la Compañía se presentan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (Moneda Funcional).

Los Estados Financieros se expresan en Nuevos Soles que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda funcional vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el cual se informa y las diferencias se imputan al estado de resultados.

2.1.2 Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

2.1.3 Impuestos

Impuestos a las ganancias corrientes

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corrientes del periodo corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto General a las Ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas, salvo:

- ✓ Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.
- ✓ Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe sobre las ventas. El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de lo que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

2.1.4 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición que están clasificados como mantenidos para la venta se miden al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su importe en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Esta condición se considera cumplida solamente cuando la venta es altamente probable y el activo o grupo de activos para su disposición se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata.

La gerencia debe estar comprometida con la venta y se debe esperar que la venta cumpla con los requisitos necesarios para su reconocimiento como tal, dentro del año siguiente a la fecha de la clasificación.

2.1.5 Costo por Préstamos

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un periodo de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo del activo respectivo. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en el que se incurren.

Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos respectivos.

2.1.6 Inmuebles, maquinaria y equipo

El Rubro inmuebles, maquinaria y equipo se presenta al costo, neto de depreciación acumulada. 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.

El costo inicial de los inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo o uso.

Los desembolsos incurridos después de que los inmuebles, maquinaria y equipo se hayan puesto en operación, se cargan a los resultados del periodo en que se incurren los costos.

En el caso en que se demuestra claramente que los desembolsos resultarán en beneficios futuros por el uso de los inmuebles, maquinaria y equipo más allá de su estándar de performance original, éstos son capitalizados como un costo adicional de los inmuebles, maquinaria y equipo.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas: edificios y construcciones 3 %, unidades de transporte 20 %, muebles y enseres 10 %, equipos diversos 10 y 25 %.

La vida útil y el método de depreciación se verifican periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación son consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos del rubro inmuebles, maquinarias y equipo.

2.1.7 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros alcanzados por la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable en cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por una norma o convención de mercado, se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la compañía incluyen efectivo, deudores comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar, instrumentos financieros con o y sin cotización e instrumentos financieros derivados.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero.

Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Inversiones financieras disponibles para la venta

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados.

Las inversiones en títulos de deuda son aquellas que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero se podrán vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones de mercado.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como resultado integral en la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja.

En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso la pérdida acumulada se reclasifica al estado de resultados como un costo financiero y se elimina de la reserva respectiva.

Los intereses ganados por las inversiones en títulos de deuda disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se reconocen como ingreso financiero en el estado de resultado.

La compañía evalúa los activos financieros disponibles para la venta con el propósito de determinar si su capacidad e intención manifiesta de venderlos en un futuro cercano siguen siendo apropiadas.

Cuando la Compañía no puede negociar estos activos financieros debido a la existencia de mercados inactivos y, por lo tanto, cambia significativamente su intención de venderlos en un futuro cercano, la Compañía puede optar por reclasificar estos activos financieros, pero solamente en circunstancias excepcionales.

La reclasificación como préstamos y cuentas por cobrar se permite cuando los activos financieros reúnan las condiciones y cumplan con la definición de préstamos y cuentas por cobrar y la Compañía tenga la intención manifiesta y la capacidad de mantener estos activos en un futuro cercano o hasta su vencimiento.

La reclasificación como activos mantenidos hasta su vencimiento se permite solamente cuando la entidad tenga la capacidad e intención manifiesta de mantener estos activos hasta su vencimiento.

Cuando se reclasifica un activo financiero fuera de la categoría de disponible para la venta, cualquier ganancia o pérdida previa relacionada con este activo que se haya reconocido en el patrimonio, se amortiza en los resultados a lo largo de la vida restante de la inversión.

Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y los flujos de efectivo esperados, también se amortiza a lo largo de la vida restante del activo. Si posteriormente se determina que el activo registra un deterioro de su valor, el importe registrado en el patrimonio se reclasifica entonces al estado de resultados.

Castigo contable

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales al recibir los flujos de efectivo generados por el activo;

- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo continuara reconociendo en la medida de la implicación continuada la Compañía sobre el activo.

En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Una implicación continuada que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra o adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros alcanzados por la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, descubiertos en cuentas corrientes bancarias, deudas y préstamos que devengan intereses, contratos de garantía financiera e instrumentos financieros derivados.

Medición posterior

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano.

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo define la NIC 39.

Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaz.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

Al reconocimiento inicial, la Compañía no designo pasivos financieros como al valor razonable con cambios en resultados.

Deudas y préstamos

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos se miden posteriormente al costo amortizado. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización.

Castigo contable

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se tratará como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual 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.

iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas.

Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

2.1.8 Existencias

Las existencias se registran al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina usando el método promedio de adquisición. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

2.1.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

2.1.10 Contratos de Arrendamiento financiero

Los Contratos de Arrendamiento financiero de los Inmuebles, maquinarias y equipos por los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la Propiedad del bien arrendado se capitalizan al inicio del contrato al menor valor que resulta entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos de las cuotas de arrendamiento.

Los pagos de las cuotas de arrendamiento se asignan a reducir el pasivo y al reconocimiento del cargo financiero, de tal manera que se obtenga una tasa de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización.

El costo financiero se carga a resultados en el periodo de arrendamiento. El costo de inmuebles, maquinaria y equipo adquirido a través d arrendamientos financieros se deprecia en el estimado de su vida útil.

2.2 Adopción por primera vez de las NIIF

Los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los periodos anteriores y hasta el periodo finalizado el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados locales (PCGA).

Por lo tanto la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para el periodo finalizado al 31 de diciembre del 2014, junto con la información correspondiente al 31 de diciembre del 2013.

2.2.1 Excepciones permitidas

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez, optar por determinadas exoneraciones al principio de la aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

3. ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa.

En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos y pasivos afectados.

Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones clave relacionadas con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio.

La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía.

Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones fiscales complejas, a los cambios en las normas fiscales y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro.

Dada la amplia gama de relaciones comerciales internacionales y a largo plazo y la complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y las suposiciones efectuadas, o por las modificaciones futuras de tales suposiciones, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados.

La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de las autoridades fiscales.

El importe de estas provisiones se basan en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones fiscales anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones fiscales, realizadas por la entidad sujeta a impuesto y por la autoridad fiscal responsable.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter fiscal y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable o estimado de mercado es el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo acordado entre partes conocedoras y dispuestas a ello, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda mejor evidencia de su valor razonable.

Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado, o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento para determinar dicho valor razonable, se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

A pesar de que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva a cierto nivel de fragilidad inherente.

Como resultado, el valor razonable puede no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación de dichos instrumentos.

Una porción significativa de los activos y pasivos de la Compañía corresponde a instrumentos financieros a corto plazo, con vencimientos menores a un año; por lo que se considera que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor neto en libros al cierre del ejercicio.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se detalla a continuación:

Los fondos disponibles representan efectivo y depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios o de tasas de interés significativos, por lo que su valor en libros equivale a su valor estimado de mercado.

Los valores de mercado de las cuentas por cobrar son similares a sus valores en libros, debido a que las cuentas por cobrar son sustancialmente a corto plazo.

La Gerencia considera que el saldo de las inversiones en valores se aproxima a su valor razonable, y se encuentran registradas a su valor de compra.

El valor de mercado de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es similar a su respectivo valor en libros, debido principalmente a que tales pasivos poseen vencimientos corrientes.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia de la Compañía, a efectos de minimizarlos.

Los riesgos financieros son riesgo de mercado (incluye el riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La gestión de riesgo se lleva a cabo por la Gerencia bajo directrices aprobadas por el Directorio.

La Gerencia identifica, evalúa y decide la contratación de coberturas para los riesgos financieros basada en los lineamientos del Directorio.

El Directorio provee de directrices para la administración de estos riesgos financieros y ejerce supervisión y monitoreo periódico.

A continuación presentamos los riesgos financieros a que está expuesta la Compañía:

a) Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

Las actividades de la Compañía en moneda extranjera la exponen al riesgo de fluctuaciones severas en los tipos de cambio del dólar estadounidense

A fin de reducir esta exposición la Compañía realiza esfuerzos para mantener equilibrio entre sus activos y pasivos y sus flujos de efectivo expresados en dicha moneda, de modo de lograr una cobertura natural.

La Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio con el resultado de sus operaciones por lo que no realiza operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se resumen como sigue:

	US\$	
	2014	2013
<u>Activos</u>		
Caja y bancos	48,844	3,600
Total de activos	48,844	3,600
<u>Pasivos</u>		
Sobregiros y préstamos bancarios	-	26,319
Cuentas por pagar comerciales	-	221,641
Pagares	2,104,895	1,930,754
Leasing	730,963	1,303,386
Total de pasivos	2,835,858	3,482,100
Exposición al riesgo de cambio	(2,787,015)	(3,478,500)

Al 31 de Diciembre del 2014 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para las transacciones de compra y venta en Dólares estadounidense fueron de S/. 2.986 y S/.2.990 por US\$1, respectivamente (S/. 2.794 y S/.2.796 por US\$1, al 31 de Diciembre del 2013).

Al 31 de Diciembre del 2014 y del 2013 la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio por S/. 893,526 y S/. 746,706 y pérdidas por diferencia de cambio por S/. 1,242,318 y S/. 1,046,458 respectivamente.

b) Riesgo de crédito

La Compañía realiza operaciones comerciales con una cartera de clientes locales e internacionales de reconocido prestigio y con solvencia crediticia. Es política de la Compañía que todos los clientes que deseen comercializar bajo la modalidad de crédito están sujetos a procedimientos de verificación crediticia. La máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales está dada por su valor en libros.

c) Riesgo de liquidez

La política de administración de liquidez de la Compañía contempla:

- Efectuar proyecciones de los flujos de efectivo y considera el nivel de activos líquidos necesarios para cumplir con estas proyecciones;
- Monitoreo de ratios de liquidez del Estado de situación.
- El mantenimiento de planes de financiamiento de deuda

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre comprende:

	2014	2013
Caja	500,791	475,801
Cuentas corrientes bancarias	924,489	447,598
Otros depósitos	-	5,476,639
Depósitos en transito	-	309,754
	1,425,280	6,709,792

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre comprende:

	2014	2013
Facturas por cobrar	1,398,708	608,189
Cheques Protestados	8,957	-
Anticipos recibidos	(2,140)	(4,627)
Letras por cobrar	3,645,105	3,807,451
	<u>5,050,630</u>	<u>4,411,013</u>

Las facturas y letras por cobrar están denominadas en nuevos soles y dólares americanos, son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

La Compañía evalúa y asigna límites de crédito por clientes mediante un análisis interno de su experiencia crediticia. Estos límites de crédito son revisados periódicamente

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre comprende:

	2014	2013
Cuentas por cobrar al personal	1,349	3,768
Cuentas por cobrar afiliadas	6,729,366	659,093
Otras cuentas por cobrar	978,248	44,453
	<u>7,708,963</u>	<u>707,314</u>

8. EXISTENCIAS

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre comprende:

	2014	2013
Mercaderías	17,588,888	17,933,455
Existencias por recibir	-	-
	<u>17,588,888</u>	<u>17,933,455</u>

9. ACTIVO DIFERIDO

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre comprende:

	2014	2013
Impuesto a la Renta 3° Categoría – Pagos a cuenta	1,821,813	699,515
Impuesto por aplicar	545,186	813,946
Seguros y gastos pagados por adelantado	3,675	-
Entregas a rendir cuenta	2,400,055	773,281
Impuesto General a las Ventas	-	686,823
Otras cargas diferidas.	90,705	91,077
	<u>4,861,434</u>	<u>3,064,642</u>

10. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

El movimiento de la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

Costo	Saldo inicial	Adicione	Deducción	Saldo final
Terrenos	408,784	-	-	408,784
Edificios y construcciones	6,850,471	-	-	6,850,471
Maquinaria y equipo	10,068	3,137	-	13,205
Unidades de transporte	666,461	-	-	666,461
Equipos diversos	858,157	5,350	-	863,507
Muebles y enseres	987,667	187,334	-	1,175,001
Trabajos en curso	-	-	-	-
	<u>9,781,608</u>	<u>195,821</u>	<u>-</u>	<u>9,977,429</u>

Depreciación	Saldo inicial	Depreciación	Retiros	Saldo final
Edificios y construcciones	737,041	250,010	-	987,051
Unidades de transporte	666,461	-	-	666,461
Equipos diversos	814,120	7,233	-	821,353
Muebles y enseres	884,697	66,543	-	951,240
	<u>3,102,319</u>	<u>323,786</u>	<u>-</u>	<u>3,426,105</u>
Valor neto	<u>6,679,289</u>			<u>6,551,324</u>

11. TIRBUTOS POR PAGAR

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre comprende:

	2014	2013
Impuesto General a las Ventas-SPOT	13,870	9,867
Impuesto General a las Ventas-Retenciones	8,065	5,539
Impuesto General a las Ventas-Percepciones	1,249	-
Impuesto a la Renta 4° Categoría	3,289	449
Impuesto a la Renta 5° Categoría	16,721	13,712
ESSALUD	49,974	49,437
Administradora Fondo de Pensiones	38,351	38,352
	<u>131,519</u>	<u>108,618</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre comprende:

	2014	2013
Facturas por pagar	17,460,332	9,834,693
Anticipos	(845,874)	(4,210,039)
Letras por pagar	2,105,185	4,321,077
	<u>18,719,643</u>	<u>9,945,731</u>

13. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre comprende:

	2014	2013
Remuneraciones y participaciones por pagar	651,362	524,702
Otras cuentas por pagar	14,265	69,341
	<u>665,627</u>	<u>594,043</u>

14. DEUDAS A CORTO Y LARGO PLAZO

Este rubro comprende las siguientes deudas:

	2013		2014			
	Corto Plazo	Largo plazo	Corto Plazo	Largo Plazo		
	S/.	S/.	US\$	S/.	US\$	S/.
Sobregiros bancarios	1,858,374	-		21,524		-
Pagarés Bancarios	5,400,399	-	2,045,419	6,115,803	52,344	156,510
Leasing por pagar	1,311,533	2,135,810	399,129	1,193,397	267,703	800,431
	<u>6,711,932</u>	<u>2,135,810</u>	<u>2,444,548</u>	<u>7,309,200</u>	<u>320,047</u>	<u>788,144</u>

15.PATRIMONIO NETO

a. Capital Social.-

Está representado por 7,118,157 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/. 1.00 (Un y 00/100 Nuevo Sol) por acción.

Al 31 de diciembre del 2014 la estructura de la participación accionaria es como sigue:

Porcentaje de participación Individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
De 0.01 al 10.00 %	2	2.00
De 90.01 al 100.00 %	1	98.00
	<u>3</u>	<u>100.00</u>

b. Capital Adicional.-

El Capital Adicional corresponde a dos aportes en efectivo de los Accionistas por S/. 805,875 (US\$ 307,000) y S/. 1,905,750 (US\$ 419,000) depositados en el Banco de Crédito M/E.

A la fecha se encuentra pendiente el registro del aumento de capital en los Registros Públicos.

c. Reserva Legal.-

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio se transfiera a una Reserva Legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229º de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la Reserva Legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

16. COSTO DE VENTAS

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre comprende:

	2014	2013
Inventario inicial de existencias	17,933,455	18,743,626
Mas: Compras de existencias	29,181,505	28,716,293
	47,114,960	47,459,918
Menos: Inventario final de existencias	(17,588,888)	(17,933,455)
Consumo interno	(1,248)	-
	29,524,824	29,526,463

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre comprende:

	2014	2013
Cargas de personal	1,944,999	1650110
Servicios prestados por terceros	647,842	501,002
Tributos	110,023	6,799
Cargas diversas de gestión	92,952	105,127
Provisiones del ejercicio	144,218	141,009
	2,940,034	2,404,047

18. GASTOS DE VENTA

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre comprende:

	2014	2013
Cargas de personal	4,273,299	3,890,494
Servicios prestados por terceros	2,157,944	2,096,310
Tributos	208,097	273,904
Cargas diversas de gestión	575,976	846,612
Provisiones del ejercicio	651,847	592,737
	7,867,163	7,700,058

19. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre comprende:

	2014	2013
Intereses sobre depósitos	28,562	29,574
Intereses sobre cobranza de letras	19,566	15,966
Ganancia por diferencia de cambio	893,526	746,706
Total Ingresos	941,654	792,247
Intereses y gastos de sobregiros	-	-
Intereses de obligaciones	-	-
Intereses relativos a bonos emitidos	(542,461)	(421,086)
Perdida por diferencia de cambio	(1,242,318)	(1,046,458)
Intereses y gastos Documentos descontados	(215,681)	(162,850)
Otras cargas financieras	(188,582)	(225,513)
Total gastos	(2,189,042)	(1,855,907)
Total Gastos financieros	(1,247,388)	(1,063,660)

20. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 8 % de la renta anual antes del impuesto a la Renta.

Debido a los resultados negativos de los años 2013 y 2014, la compañía no ha registrado participaciones a favor de sus trabajadores en los mencionados años.

21. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 al 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- b) La Gerencia considera que se ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado las partidas que se consideran gravables y no gravables respectivamente.

Al 31 de Diciembre del 2014 la Renta imponible ha sido determinada de la siguiente manera:

	S/.	S/.
Resultado contable antes de Deducciones		(1,322,892)
Más: Cargas excepcionales	162,079	162,079
		(1,160,813)
Perdida tributaria compensable ejercicio 2013		(2,272,049)
Utilidad (Perdida) tributaria del ejercicio		(3,432,862)
Menos: Participación trabajadores en la Utilidad (8%)		-
Monto imponible (Perdida) del Impuesto a la Renta		(3,432,862)
<u>Cálculo del Impuesto</u>		
Impuesto del año 30%		-
Pagos a cuenta mensuales-2014	132,040	
Pagos a cuenta mensuales- 2013	605,609	
Créditos de ejercicios anteriores	48,542	
Crédito utilizado en Enero 2015	(47,707)	
Crédito utilizado en Febrero 2015	(130,917)	607,567
		<u>607,567</u>

22. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra que pudieran afectar adversamente la situación financiera de **DISTRIBUIDORA NAVARRETE S.A.** al 31 de diciembre de 2014.