



**Salazar & Asociados**

Contadores Públicos S. Civil de R.L.

**EL S.A.**

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



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a:

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú



**EL S.A.**

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

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

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



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas:

**EL S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EL S.A.** (en adelante la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 01 de enero de 2013, y el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013; así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno que la Gerencia considere pertinente para permitir la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error, seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. 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 Información Financiera - NIIF. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contengan representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **EL S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y al 01 de enero de 2013, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con normas internacionales de información financiera – NIIF.



Otros asuntos

5. Como se describe en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, la Compañía ha adoptado al 31 de diciembre de 2014 las Normas internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board - IASB vigentes internacionalmente, en cumplimiento de lo establecido por la Superintendencia del Mercado de valores - SMV. Los efectos de la adopción se detallan también en la mencionada Nota 3. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 han sido reexpresados retroactivamente para propósitos comparativos para reflejar los efectos de la adopción a esas fechas.

Lima, Perú

15 de abril de 2015

Refrendado por:

---

Gary Salazar Paz (Socio)  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 29273

**EL S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****(Notas 1, 2, 3, 4 y 5)****(Expresado en Nuevos Soles)**

		Al 31 de diciembre		Al 01 de enero		Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	Notas	2014	2013	2013		2014	2013	2013
<b>ACTIVOS</b>					<b>PASIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,348,851	4,426,286	3,092,600	Sobregiro bancario	6	-	25,057
Cuentas por cobrar comerciales, neto		804,169	511,880	526,093	Cuentas por pagar comerciales	11	757,997	1,010,025
Cuentas por cobrar relacionadas	7	1,671,282	2,797,727	4,750,272	Cuentas por pagar relacionadas	7	10,390,319	9,822,597
Otras cuentas por cobrar	8	4,970,809	4,387,704	6,118,975	Otras cuentas por pagar	12	5,228,856	4,606,470
Existencias	9	18,162,537	15,447,706	14,246,135	Obligaciones financieras	13	447,614	8,465
Servicios y otros contratados por anticipado		667,424	355,478	1,113,430	Total pasivo corriente		16,824,786	15,472,614
Total activo corriente		29,625,072	27,926,781	29,847,505				14,481,656
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>					<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Instalaciones, muebles y equipos, neto	10	15,175,898	13,520,003	9,698,659	Obligaciones financieras	13	439,748	19,411
Activo diferido		182,305	157,941	72,727	Total pasivos		17,264,534	15,492,025
					<b>PATRIMONIO</b>	14		
					Capital social		20,560,000	17,000,000
					Reserva legal		3,876,109	3,400,000
					Resultados acumulados		3,282,632	5,712,700
					Total patrimonio		27,718,741	26,112,700
					Total pasivo y patrimonio		44,983,275	41,604,725
Total activo		44,983,275	41,604,725	39,618,891				39,618,891

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

**EL S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Notas 1, 2, 3, 4 y 5)  
(Expresado en Nuevos Soles)**

	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Ventas		89,390,898	85,674,491
Costo de ventas	15	(43,153,924)	(42,673,327)
Utilidad bruta		46,236,974	43,001,164
Gastos de ventas	16	(39,838,064)	(33,066,466)
Gastos de administración	17	(284,674)	(1,127,606)
Otros ingresos, neto		634,146	536,339
Utilidad operativa		6,748,382	9,343,431
Otros Ingresos y Gastos:			
Ingresos (gastos) financieros, neto		(166,892)	53,531
Diferencia de cambio, neta		73,092	108,535
		(93,800)	162,066
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,654,582	9,505,497
Impuesto a la renta	18	(2,177,627)	(3,032,465)
Impuesto a la renta diferido		24,364	85,670
Utilidad neta		4,501,319	6,558,702

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

**EL S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013  
(Expresado en Nuevos Soles)**

	<b>Capital</b>	<b>Reserva</b>	<b>Resultados</b>	<b>Total del</b>
	<b>(Nota 14)</b>	<b>Legal</b>	<b>acumulados</b>	<b>patrimonio</b>
		<b>(Nota 14)</b>	<b>(Nota 14)</b>	
SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2013	15,500,000	3,100,000	6,511,801	25,111,801
Capitalización de resultados acumulados	1,466,258	-	(1,466,258)	-
Aporte de Capital	33,742	-	-	33,742
Pago de Dividendos	-	-	(5,591,545)	(5,591,545)
Utilidad neta del Ejercicio	-	-	6,558,702	6,558,702
Detracción de reserva Legal	-	300,000	(300,000)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	17,000,000	3,400,000	5,712,700	26,112,700
Pago de dividendos	-	-	(2,895,278)	(2,895,278)
Capitalización de resultados acumulados	3,560,000	-	(3,560,000)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	4,501,319	4,501,319
Detracción de reserva legal	-	476,109	(476,109)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	20,560,000	3,876,109	3,282,632	27,718,741

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



**EL S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Expresado en Nuevos Soles)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranza por venta de bienes o servicios e ingresos operacionales	105,830,145	101,904,711
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	2,238,524	759,161
Pagos a Proveedores de bienes	(78,269,960)	(66,060,459)
Pagos de Tributos	(8,581,417)	(8,902,022)
Pagos de Remuneraciones y beneficios sociales	(6,010,069)	(9,695,713)
Pagos de Dietas y adelanto de remuneraciones	(2,862,155)	(3,800,903)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación	(11,455,744)	(4,248,404)
<b>Flujo de efectivo y equivalente a efectivo provenientes de Actividades de Operación</b>	<b>889,324</b>	<b>9,956,371</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN</b>		
Compra de Inmuebles, Maquinaria y Equipos	(2,646,765)	(4,542,583)
<b>Flujo de efectivo y equivalente de efectivo destinado a Actividades de Inversión</b>	<b>(2,646,765)</b>	<b>(4,542,583)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE FINANCIACION</b>		
Cobranza de prestamos	4,150,009	5,695,046
Incremento de sobregiros bancarios	1,220,748	2,764,072
Incremento de prestamos		763,875
Nuevos aportes de capital		33,742
Amortización de sobregiros bancarios	(1,245,804)	(2,739,062)
Pagos de dividendos	(2,895,278)	(5,591,545)
Pagos de intereses y rendimientos	(306,885)	(301,230)
Pagos por prestamos a relacionadas y terceros	(150,009)	(4,705,000)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(92,775)	-
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente de Efectivo provenientes de (destinado a) Actividades de Financiación</b>	<b>680,006</b>	<b>(4,080,102)</b>
<b>Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>(1,077,435)</b>	<b>1,333,686</b>
<b>Efectivo y Equivalente de efectivo al inicio del Ejercicio</b>	<b>4,426,286</b>	<b>3,092,600</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al finalizar el Ejercicio</b>	<b>3,348,851</b>	<b>4,426,286</b>

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

**EL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**

Antecedentes

EL S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida e inició sus operaciones el 23 de febrero de 1971 en la Ciudad de Lima. El domicilio legal de la Compañía está ubicado en Av. Prolongación Iquitos N° 2625 Urb. San Eugenio, Lince, Provincia de Lima, Perú.

Actividad económica

La actividad económica de la Compañía es dedicarse a la comercialización, confección, distribución, importación y exportación de prendas de vestir para caballeros, niños y damas.

Autorización para la emisión de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados a consideración de la Junta General Obligatoria de Accionistas para su aprobación definitiva. La Gerencia de la Compañía considera que los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 que se incluyen en el presente informe, serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

**2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

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

a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con las normas e interpretaciones emitidas o adoptadas por el International Accounting Standards Board - IASB, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad - NIC, y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera - CINIIF, o por el anterior Comité Permanente de Interpretación - SIC, adoptadas por el International Accounting Standards Board - IASB. En la preparación y presentación de los estados financieros de los años 2014 y 2013, la Compañía ha observado el cumplimiento de las normas e interpretaciones antes mencionadas.

b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado

en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidos por el IASB.

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

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

Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren a la determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera, a la vida útil y valores residuales asignados a Instalaciones, Muebles y Equipos y la compensación por tiempo de servicios, cuyos criterios contables se describen más adelante.

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

c) Moneda funcional y operaciones en moneda extranjera

La Compañía ha determinado como su moneda funcional el Nuevo Sol sobre la base del entorno económico principal donde opera, la cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para obtener estos bienes. Los estados financieros adjuntos están expresados en Nuevos Soles, que es su moneda de presentación.

Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional. Las transacciones en otras divisas distintas al Nuevo Sol se consideran denominadas "moneda extranjera" y se convierten a la moneda de presentación usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o

un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

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

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

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

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

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

f) Cuentas por cobrar comerciales y estimación para deterioro

Las cuentas por cobrar se registran al valor razonable a la fecha de la transacción, neto de la correspondiente estimación por deterioro. La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar se determina con base en una evaluación de las cuentas individuales, considerando la suficiencia de las garantías y la antigüedad de las deudas. Esta estimación es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las potenciales pérdidas. El monto de la estimación se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales, habiéndose agotado las gestiones de cobranza.

g) Existencias

Las existencias se valoran al costo de adquisición o producción, o valor neto realizable, al menor. El costo incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar existencias a su ubicación y condiciones actuales.

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

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

h) Instalaciones, Muebles y Equipos

El costo inicial de Instalaciones, Muebles y Equipos comprende su precio de compra y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso.

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

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

La depreciación de Instalaciones, Muebles y Equipos se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las vidas útiles estimadas siguientes:

	<u>Rango de años</u>
Instalaciones	33 y 20
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10 y 4

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados por la Gerencia, de ser necesario a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de Instalaciones, Muebles y Equipos.

i) Pérdida de valor de los activos de larga duración

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe un indicador de que un activo de larga duración podría estar deteriorado. La Compañía prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente.

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

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

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

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

j) Contratos de arrendamiento

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento está basada en la sustancia del acuerdo a la fecha de éste, dependiendo del uso específico del activo. Los pagos por arrendamientos operativos son reconocidos como un gasto en el estado de resultados sobre la base del método de línea recta según la duración del contrato.

Los arrendamientos financieros, los cuales transfieren sustancialmente a la Compañía los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un bien arrendado, son capitalizados al inicio del arrendamiento al valor razonable del activo arrendado o, si fuera menor, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento financiero son asignados entre los costos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de tal manera que se alcance una tasa de interés constante durante la vida remanente del pasivo. Los costos financieros son cargados directamente contra los resultados del ejercicio. Los costos capitalizados son depreciados en base a la vida útil estimada del activo respectivo.

Los activos en arrendamiento financiero son depreciados bajo la vida útil estimada del activo o la duración del contrato, el que sea menor, si no hay seguridad razonable de que la Compañía obtenga el activo al finalizar el contrato.

Las obligaciones por arrendamiento financiero, neto de los cargos financieros, se incluyen en la cuentas por pagar diversas. El costo financiero se carga a resultados en el período del arrendamiento.

k) Obligaciones financieras

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

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

l) Beneficios sociales de los trabajadores

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

m) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal se calcula de acuerdo con la legislación vigente por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos en las entidades financieras elegidas por ellos. Se incluye en el rubro otras cuentas por pagar y se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga.

n) Impuesto a la renta

Corriente.-

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

Diferido.-

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

Los activos y pasivos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. De acuerdo con lo establecido por la Ley Nº 30296.

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

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

o) Provisiones

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

Las operaciones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

p) Pasivos y activos contingentes

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

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

q) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando se transfieren al comprador los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los productos en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los demás ingresos y gastos se reconocen a medida que se devengan y en los períodos con los cuales se relacionan, independientemente del momento en que se cobren o paguen.

r) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos por venta de productos y el costo de ventas relacionadas, son reconocidos cuando se ha entregado el bien y se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción, fluirán a la Compañía. Los demás ingresos y gastos se reconocen a medida que se devengan y en los períodos con los cuales se relacionan, independientemente del momento en que se cobran o paguen.



s) **Reclasificaciones**

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

t) **Nuevos pronunciamientos contables aplicables posterior al 2014**

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

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

**3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

Normas legales sobre preparación de estados financieros aplicables a partir de 2014.

Mediante el Art. 5 de la Ley 29720 publicada el 25 de junio de 2011 se establece que las sociedades o entidades distintas a las supervisadas por la CONASEV, cuyos ingresos anuales por ventas de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan a 3,000 UIT, deben presentar a dicha entidad sus estados financieros auditados por una sociedad de auditoría, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera sujetándose a las disposiciones que determine CONASEV.

La Resolución de Superintendencia SMV N° 011-2012-SMV/01 del 27 de abril de 2012 en su primera y segunda disposición complementaria transitoria, Resolución de

Superintendente N° 159-2013-SMV/02 del 06 de diciembre de 2013 y Resolución de Superintendencia N° 028-2014- SMV/02 del 17 de diciembre 2014, señala lo siguiente:

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2013 superen las quince mil (15,000) UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2013, de acuerdo al cronograma que se establezca. La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF será exigible a partir del ejercicio económico 2014.
- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2014 superen las diez mil (10,000) UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2014, de acuerdo al cronograma que se establezca.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF será exigible a partir del ejercicio económico 2015.

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2015 superen las cinco mil (5,000) UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2015, de acuerdo al cronograma que se establezca.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF será exigible a partir del ejercicio económico 2016.

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2016 sean iguales o superiores a tres mil (3,000) UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2016, de acuerdo al cronograma que se establezca.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF será exigible a partir del ejercicio económico 2017.

En resumen, las empresas que se encuentran comprendidas en las referidas normas están obligadas a adoptar la aplicación integral de las IFRS (vigentes a nivel internacional) de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo anterior, no impide que las entidades comprendidas en determinado tramo puedan remitir su información financiera auditada a la SMV de manera voluntaria y anticipada en los períodos que no les son exigibles.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1

“Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en los estados de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF al 31 de diciembre de 2013. La aplicación de la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

A continuación se presenta la conciliación y notas explicativas en los puntos 3.1 al 3.4 siguientes, que detallan los principales efectos en la convergencia de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú - PCGA y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF aplicadas por la Compañía.

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

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

#### **3.1 Reconciliación del estado de situación financiera**

- a. La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú – PCGA y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al 1° de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación, en nuevos soles:

	Saldos al 01 de enero de 2013 con PCGA en Perú	Efectos en la implementación Ajustes NIIF	Nota	Saldos al 01 de enero de 2013 Bajo NIIF
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,092,600			3,092,600
Cuentas por cobrar comerciales, neto	526,093			526,093
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas	4,750,272			4,750,272
Otras cuentas por cobrar	6,118,975			6,118,975
Existencias	14,246,135			14,246,135
Servicios y otros contratados por anticipado	1,113,430			1,113,430
Total activo corriente	<u>29,847,505</u>	<u>-</u>		<u>29,847,505</u>
Instalaciones, muebles y equipos, neto	9,698,659			9,698,659
Activos intangibles, neto	546,003	(546,003)	(a)	-
Activo diferido	72,727			72,727
Total activo	<u>40,164,894</u>	<u>(546,003)</u>		<u>39,618,891</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Sobregiro bancario	-			-
Cuentas por pagar comerciales terceros	966,124			966,124
Cuentas por pagar comerciales relacionadas	6,765,909			6,765,909
Otras cuentas por pagar	6,742,301			6,742,301
Obligaciones financieras	7,322			7,322
Total pasivo corriente	<u>14,481,656</u>	<u>-</u>		<u>14,481,656</u>
Obligaciones financieras	25,434			25,434
Total Pasivo	<u>14,507,090</u>	<u>-</u>		<u>14,507,090</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Capital social	15,500,000			15,500,000
Reserva legal	3,100,000			3,100,000
Resultados acumulados	7,057,804	(546,003)	(a)	6,511,801
Total patrimonio neto	<u>25,657,804</u>	<u>(546,003)</u>		<u>25,111,801</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>40,164,894</u>	<u>(546,003)</u>		<u>39,618,891</u>

### Explicación a los ajustes efectuados por adopción de NIIF

(a). Ajuste por eliminación de software y licencias que no califican como intangibles.

3.2 La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú - PCGA y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al 31 de diciembre del 2013 se detalla a continuación, en nuevos soles:

	Saldos al 31 de diciembre de 2013 con PCGA en Perú	Efectos en la implementación Ajustes NIIF	Nota	Saldos al 31 de diciembre de 2013 Bajo NIIF
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,426,286			4,426,286
Cuentas por cobrar comerciales, neto	511,880			511,880
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas	2,797,727			2,797,727
Otras cuentas por cobrar	4,387,704			4,387,704
Existencias	15,447,706			15,447,706
Servicios y otros contratados por anticipado	355,478			355,478
<b>Total activo corriente</b>	<b>27,926,781</b>	<b>-</b>		<b>27,926,781</b>
Instalaciones, muebles y equipos, neto	13,520,003			13,520,003
Activos intangibles, neto	196,575	(196,575)	(a)	-
Activo diferido	157,941			157,941
<b>Total activo</b>	<b>41,801,300</b>	<b>(196,575)</b>		<b>41,604,725</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Sobregiro bancario	25,057			25,057
Cuentas por pagar comerciales terceros	1,010,025			1,010,025
Cuentas por pagar comerciales relacionadas	9,822,597			9,822,597
Otras cuentas por pagar	4,606,470			4,606,470
Obligaciones financieras	8,465	-		8,465
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>15,472,614</b>	<b>-</b>		<b>15,472,614</b>
Obligaciones financieras	19,411			19,411
<b>Total Pasivo</b>	<b>15,492,025</b>	<b>-</b>		<b>15,492,025</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Capital social	17,000,000			17,000,000
Reserva legal	3,400,000			3,400,000
Resultados acumulados	5,909,275	(196,575)	(a)	5,712,700
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>26,309,275</b>	<b>(196,575)</b>		<b>26,112,700</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>41,801,300</b>	<b>(196,575)</b>		<b>41,604,725</b>

### Explicación a los ajustes efectuados por adopción de NIIF

(a). Ajuste por eliminación de software y licencias que no califican como intangibles.

### 3.3 Reconciliación del estado de resultados integrales

La reconciliación entre el estado de resultados bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú – PCGA y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF por el año 2013 se detalla a continuación, en nuevos soles:

	Saldos al		Nota	Saldos al	
	31 de diciembre de 2013 con	Efectos en la Implementación ajustes NIIF		31 de diciembre de 2013	bajo NIIF
	PCGA en Perú				
Ventas netas	85,674,491			85,674,491	
Costo de ventas	(42,673,327)			(42,673,327)	
Utilidad bruta	43,001,164	-		43,001,164	
Gastos de ventas	(33,066,466)			(33,066,466)	
Gastos de administración	(931,031)	(196,575)	(a)	(1,127,606)	
Otros ingresos, neto	536,339			536,339	
Utilidad operativa	9,540,006	(196,575)		9,343,431	
Otros Ingresos y Gastos:					
Ingresos financieros	214,870			214,870	
Gastos financieros	(161,339)			(161,339)	
Diferencia de cambio, neta	108,535			108,535	
Utilidad antes de impuesto a la renta	9,702,072	-		9,505,497	
Impuesto a la renta	(3,032,465)			(3,032,465)	
Impuesto a la renta diferido	85,670			85,670	
Utilidad neta	6,755,277	(196,575)		6,558,702	

#### Explicación a los ajustes efectuados por adopción de NIIF

(a). Ajuste por eliminación de software y licencias que no califican como intangibles.

#### 3.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo

La adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF no ha generado cambios significativos en las cifras de reportadas en el flujo de efectivo para la actividades de operación, inversión y financiamiento.

#### 4. MONITOREO Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

El Directorio aprueba lineamientos para la administración global de riesgos; así como, políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo a las fluctuaciones en

los tipos de cambio de moneda extranjera, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés, los riesgos de crédito y la inversión de excedentes de liquidez.

(i) Riesgo de moneda

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera, monitoreando y controlando los valores de la posición que no es mantenida en nuevos soles (moneda funcional) y que están expuestos a los movimientos de las tasas de cambio. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición y el total de las operaciones diarias.

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

Los saldos en Dólares Estadounidenses (US \$) se resumen como sigue:

	En US \$		
	Al 31 de diciembre de 2014	2013	Al 01 de enero 2013
<u>Activos monetarios:</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,518	9,501	29,071
Cuentas por cobrar vinculadas	-	319,032	433,000
Otras cuentas por cobrar	25,957	23,389	21,641
Gastos contratados por anticipado	-	80,456	59,683
Total activos monetarios	<u>40,475</u>	<u>432,378</u>	<u>543,395</u>
<u>Pasivos monetarios:</u>			
Sobregiro bancario	-	(8,968)	-
Cuentas por pagar comerciales	(118,491)	(16,234)	(63,167)
Cuentas por pagar vinculadas	(1,222)	(27,943)	(14,724)
Otras cuentas por pagar	(15,777)	(27,423)	(56,442)
Obligaciones financieras	(5,213)	(12,784)	(16,890)
Total pasivos monetarios	<u>(140,703)</u>	<u>(93,352)</u>	<u>(151,223)</u>
Posición pasiva (activa), neta	<u>(100,228)</u>	<u>339,026</u>	<u>392,172</u>

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

	En Nuevos Soles	
	Al 31 de diciembre de 2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio – compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio – venta (pasivos)	2.989	2.796

En el año 2014, la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio por S/. 285,493 (por S/. 307,223 en el 2013) y pérdidas por diferencia de cambio por S/. 212,401 (por S/. 198,688 en el 2013), las cuales se presentan en el rubro diferencia de cambio, neta.

(ii) Riesgo de tasa de interés

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

(iii) Riesgo de crédito

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

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

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

(iv) Riesgo de liquidez

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

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

(v) Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital. Con el fin de



mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

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

## **5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES**

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

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

### **Depreciación de Instalaciones, Muebles y Equipos**

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

### **Impuesto a la Renta**

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

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles		
	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
Caja	303,666	274,621	250,521
Fondo Fijo	8,475	8,918	3,740
Efectivo en tránsito	562,659	568,709	842,011
Cuentas corrientes (1)	854,631	3,568,298	1,986,434
Depósitos a plazos (2)	1,600,000	-	-
Fondos sujetos a restricción	19,420	5,740	9,894
	<u>3,348,851</u>	<u>4,426,286</u>	<u>3,092,600</u>
Sobregiro bancario	-	25,057	-

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad.

(2) Los depósitos a plazos generan una tasa de interés promedio de 3.5% anual.

## 7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó transacciones significativas por la venta de sus existencias y por la obtención de servicios y préstamos recibidos con sus partes relacionadas, en el curso normal de sus operaciones, producto de estas transacciones se generaron los siguientes saldos por cobrar y por pagar al 31 de diciembre:

### CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES RELACIONADAS

	En Nuevos Soles		
	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
Adams S.A.	18,582	3,807	1,277,191
Inmobiliaria Aneljo S.A.	-	980,248	2,444,052
Samitex S.A.	251,946	41,856	-
Global Sourcing S.A.C.	3,894	-	604,869
Llave en mano en proyectos S.A.C.	-	50,469	-
Tienda EL Oriente S.A.C.	1,396,860	1,721,347	424,160
Total	<u>1,671,282</u>	<u>2,797,727</u>	<u>4,750,272</u>

## CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES RELACIONADAS

	En Nuevos Soles		
	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
Panorama Service S.A.	539,016	514,239	206,004
Adams S.A.	8,859	-	2,387
Inmobiliaria Aneljo S.A.	95,997	59,828	14,666
Samitex S.A.	6,494,568	6,809,162	5,344,747
Global Sourcing S.A.C.	2,984,142	2,187,947	1,167,699
Llave en manos proyectos S.A.C.	64,940	224,356	33,672
Constructora e Inmobiliaria América S.A.	18,595	2,256	(3,266)
Up Grade S.A.C.	184,202	24,809	-
<b>Total</b>	<b>10,390,319</b>	<b>9,822,597</b>	<b>6,765,909</b>

## 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles		
	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
Adelanto de dividendos	2,241,919	2,886,156	5,591,546
Adelanto de dietas	1,568,243	957,128	102,732
Crédito Tributario	574,281	-	-
Otras cuentas por cobrar	586,366	544,420	424,697
<b>Total</b>	<b>4,970,809</b>	<b>4,387,704</b>	<b>6,118,975</b>

## 9. EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles		
	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
Mercaderías	17,597,930	15,003,436	14,240,365
Existencias por recibir	547,499	427,554	-
Otras existencias	17,108	16,716	5,770
<b>Total</b>	<b>18,162,537</b>	<b>15,447,706</b>	<b>14,246,135</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia opina que no hay situaciones que indiquen o evidencien que existe desvalorización en el valor de las existencias.

La Gerencia estima que las Existencias serán realizadas o utilizadas en el corto plazo.

Las Existencias están cubiertas al 100% con póliza de seguros.

## 10. INSTALACIONES, MUEBLES, EQUIPOS, NETO

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	En Nuevos Soles				Saldos al 31.12.2014
	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Retiros y/o Venta	Reclasificacio es	
<b>Costo:</b>					
Instalaciones	15,297,708	701,207	(9,487)	80,703	16,070,131
Unidades de Transportes	455,401		(83,288)		372,113
Muebles y Enseres	2,016,078	193,254			2,209,332
Equipos de Diversos	4,129,703	1,741,433			5,871,136
Construcciones y Obras en curso	80,703	10,871		(80,703)	10,871
	<u>21,979,593</u>	<u>2,646,765</u>	<u>(92,775)</u>	<u>-</u>	<u>24,533,583</u>
<b>Depreciación:</b>					
Instalaciones	(3,601,457)	(166,992)			(3,768,449)
Unidades de Transportes	(409,082)	(17,712)	71,707		(355,087)
Muebles y Enseres	(857,516)	(116,277)			(973,793)
Equipo de Diversos	(3,591,535)	(673,166)	4,345		(4,260,356)
	<u>(8,459,590)</u>	<u>(974,147)</u>	<u>76,052</u>	<u>-</u>	<u>(9,357,685)</u>
Valor neto	<u>13,520,003</u>				<u>15,175,898</u>

Las instalaciones, muebles y equipos están cubiertos con póliza de seguros.

La depreciación de Instalaciones, muebles, y equipos se calcula por el método de línea recta a tasas que se consideran suficientes para absorber el costo al término de su vida útil.

La depreciación del ejercicio 2014 fue distribuida el 100% al costo de ventas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Gerencia opina que no hay situaciones que indiquen o evidencien que existe un deterioro en el valor neto de las instalaciones, muebles, y equipos.

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales surgen de las adquisiciones de existencias y de servicios recibidos relacionados con la actividad de la Compañía. Estas cuentas por pagar están

denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías de cumplimiento de su pago.

## 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles		
	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
Remuneraciones	3,345,586	3,046,262	2,702,955
Tributos	1,235,299	923,287	1,714,076
Diversas	647,971	636,921	2,325,270
<b>Total</b>	<b>5,228,856</b>	<b>4,606,470</b>	<b>6,742,301</b>

## 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles		
	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
<b>CORRIENTE</b>			
Arrendamientos Financieros (1)	447,614	8,465	7,322
	<u>447,614</u>	<u>8,465</u>	<u>7,322</u>
<b>NO CORRIENTE</b>			
Arrendamientos Financieros (1)	439,748	19,411	25,434
	<u>439,748</u>	<u>19,411</u>	<u>25,434</u>

(1) Esta cuenta comprende:

Contrato Leasing con el Banco de Crédito del Perú referente al contrato N° 33575AFB por U\$ 20,657.34 – Adquisición de un vehículo KIA CERATO FORTE ex automático año 2011, pagadero en un plazo de 60 meses, que vence el 23 de noviembre de 2016.

Contrato Leasing con el Banco BBVA Continental referente al contrato N° 00555130 por S/. 466,232.58 – Adquisición de un local Arauco pagadero en un plazo de 24 meses, que vence el 17 de octubre de 2016.

Contrato Leasing con el Banco BBVA Continental referente al contrato N° 8100561610-17 por S/. 592,930.32 – Adquisición de un local en la ciudad de Tumbes pagadero en un plazo de 24 meses, que vence el 30 de diciembre de 2016.

## 14. PATRIMONIO

### Capital

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social está representado por 20,560,000 acciones comunes (17,000,000 acciones en el 2013 y 15,500,000 acciones en el 2012) de un valor nominal de S/. 1.00 cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

La estructura societaria de la Compañía al 31 de Diciembre de 2014 fue como sigue:

Participación individual en el capital (en %):	Accionistas	Participación
	N°	%
Hasta 6,784,800	2	66.00
De 6,784,800 hasta 6,990,400	1	34.00
	3	100.00

### Reserva legal

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

### Resultados acumulados

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

## 15. COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles	
	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo inicial de mercaderías	15,430,989	14,240,365
Compras de mercadería	45,320,865	43,863,951
Saldo final de mercaderías	(17,597,930)	(15,430,989)
Total	43,153,924	42,673,327

## 16. GASTOS DE VENTAS

Este rubro comprende:

	En Nuevos Soles	
	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Gastos de personal	12,471,117	11,226,976
Publicidad y Propaganda	4,177,950	2,911,578
Alquileres	8,562,767	6,780,756
Otros gastos de ventas	14,025,209	11,329,338
Participaciones por pagar	601,021	817,818
Total	39,838,064	33,066,466

## 17. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del Impuesto a la Renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado 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 ha sido fijada en 30%.

La determinación del impuesto a la renta se ha realizado como sigue:

	En Nuevos Soles	
	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Ganancia antes de impuesto a la renta	8,021,572	11,227,415
Dietas del Directorio	(481,294)	(673,645)
	7,540,278	10,553,770
<u>Adiciones:</u>		
Permanentes	266,417	116,153
Temporales	442,916	510,802
	709,333	626,955
<u>Deducciones:</u>		
Temporales	(364,935)	(220,811)
	(364,935)	(220,811)
Renta Neta Imponible	7,884,676	10,959,914
Participación a los Trabajadores	(625,920)	(851,698)
Utilidad tributaria antes de Impuestos	7,258,756	10,108,216

Impuesto a la Renta 30%

2,177,627

3,032,465

- b) De acuerdo a la Ley N° 30296, que promueve la reactivación económica, mediante publicación realizada en el diario oficial el Peruano de fecha 31 de diciembre de 2014, se ha dispuesto:
- Reducción gradual de tasa de Impuesto a la Renta de Tercera Categoría a partir del 2015 al 2016 a una tasa de 28%, de 2017 al 2018 una tasa de 27%, de 2019 en adelante una tasa fija de 26%.
  - Incremento gradual de la tasa de impuesto adicional sobre dividendos recibidos de 4.1% hasta el 31 de diciembre de 2014, una tasa de 6.8% el 2015 y 2016, una tasa de 8% el 2017 y 2018 y del 2019 en adelante una tasa fija de 9.3%.
  - Los dividendos y otras formas de distribución de utilidades otorgados por los contribuyentes de la Ley de Promoción de la Inversión en la Amazonía, Ley que aprueba las Normas de Promoción del Sector Agrario, la Ley de Promoción para el desarrollo de actividades productivas en zonas alto-andinas; la Ley de Zona Franca y Zona Comercial de Tacna y normas modificatorias continuarán afectos a la tasa del 4,1% siempre que se mantengan vigentes los regímenes tributarios previstos en las citadas leyes promocionales.
- c) Los ejercicios 2010 al 2014 se encuentran sujetos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. En opinión de la Gerencia no surgirán pasivos adicionales de importancia en caso de fiscalizaciones.
- d) Para propósitos de determinación del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas locales o del exterior o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán presentar un Estudio Técnico de Precios de Transferencia y una declaración jurada informativa especial de las transacciones que realicen con las referidas empresas, en la forma, plazo y condiciones que establezca la administración tributaria.

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

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

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN



puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del ejercicio al que corresponda el anticipo o como crédito contra el Impuesto a la Renta de regularización de ese ejercicio.

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

## **18. CONTINGENCIAS**

En opinión de la Gerencia con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe no han ocurridos eventos o hechos de importancia que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

**ooOoo**