

LAU VIDAL S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CON EL 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

**LAU VIDAL S.A.C.**

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

**CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas  
LAU VIDAL S.A.C.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LAU VIDAL S.A.C. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 27.

### **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, y del control interno que la Gerencia concluye es necesaria, para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo indicado en el párrafo 6 para el año 2013, nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.
4. Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos fundamento para nuestra opinión de auditoría.

**Limitación al Alcance por el año 2013**

6. Debido a que fuimos contratados con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 no hemos podido satisfacernos de la razonabilidad del costo de ventas que se incluye en el estado de resultados integrales, porque no observamos el inventario físico de mercaderías al 1 de enero de 2013 por S/.6,708,830, componente del costo de ventas. En adición, los registros contables no permitieron aplicar procedimientos alternativos de auditoría que permitirían satisfacernos de la razonabilidad de dicho rubro.

**Opinión sin salvedad por 2014**

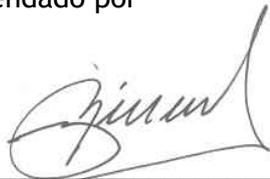
7. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de LAU VIDAL S.A. al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

**Opinión con salvedad por 2013**

8. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que pudieran haberse requerido, de haberse sido posible satisfacernos respecto al asunto mencionado en el párrafo 6, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de LAU VIDAL S.A. al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

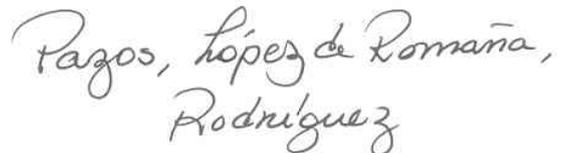
Lima, Perú  
30 de abril de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-03823



**LAU VIDAL S.A.C.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 Y 1 DE ENERO DE 2013**  
(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>				<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>					
	<u>Nota</u>	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013	Al 1 de enero de 2013		<u>Nota</u>	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013	Al 1 de enero de 2013
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo	7	2,522,234	241,700	342,915	Obligaciones financieras	13	8,382,537	5,464,286	744,844
		-----	-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	14	12,405,070	9,812,693	14,770,550
Cuentas por cobrar					Otras cuentas por pagar	15	1,653,122	993,568	1,369,375
Comerciales, neto	8	13,268,812	9,114,295	7,678,181			-----	-----	-----
Diversas	9	858,268	1,148,083	391,850	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>22,440,729</b>	<b>16,270,547</b>	<b>16,884,769</b>
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
		14,127,080	10,262,378	8,070,031					
Existencias	10	6,813,763	7,053,175	7,315,817	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO</b>	13	8,427,452	7,646,966	5,044,343
Gastos pagados por anticipado		92,236	72,160	53,741			-----	-----	-----
		-----	-----	-----	<b>IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO</b>	16	6,354,064	4,325,549	3,445,004
<b>Total activo corriente</b>		<b>23,555,313</b>	<b>17,629,413</b>	<b>15,782,504</b>			-----	-----	-----
		-----	-----	-----	<b>PATRIMONIO NETO</b>	17			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					Capital social		11,200,000	10,100,000	7,500,000
Inversiones inmobiliarias	11	21,524,941	18,309,485	15,379,904	Excedente de revaluación		5,316,388	-	-
Inmuebles, unidades de transporte y equipo, neto	12	22,949,559	13,876,470	13,468,114	Reserva legal		1,346,421	966,304	917,717
Intangibles, neto		35,041	72,696	76,724	Resultados acumulados		12,979,800	10,578,698	10,915,413
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
<b>Total activo no corriente</b>		<b>44,509,541</b>	<b>32,258,651</b>	<b>28,924,742</b>	<b>Total patrimonio neto</b>		<b>30,842,609</b>	<b>21,645,002</b>	<b>19,333,130</b>
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
<b>Total activo</b>		<b>68,064,854</b>	<b>49,888,064</b>	<b>44,707,246</b>	<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>68,064,854</b>	<b>49,888,064</b>	<b>44,707,246</b>
		=====	=====	=====			=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del balance general.

LAU VIDAL S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas		66,424,215	65,064,768
Costo de ventas	18	(55,719,694)	(53,858,012)
		-----	-----
Utilidad bruta		10,704,521	11,206,756
		-----	-----
(GASTOS) INGRESOS OPERATIVOS:			
Administración	19	(5,452,868)	(6,652,653)
Ventas	20	(2,979,977)	(2,139,916)
Ingresos diversos		644,269	422,351
Baja de inversiones inmobiliarias y activo fijo	11 y 12	-	(1,133,305)
Ajuste en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias	11	3,208,512	4,043,886
		-----	-----
		(4,580,064)	5,459,637
		-----	-----
Utilidad de operación		6,124,457	5,747,119
INGRESOS FINANCIEROS	21	1,567,177	820,642
GASTOS FINANCIEROS	21	(3,050,779)	(2,846,694)
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta		4,640,855	3,721,067
IMPUESTO A LA RENTA	16 (b)	(759,636)	(1,409,195)
		-----	-----
Utilidad neta		3,881,219	2,311,872
		-----	-----
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Incremento por revaluación de terrenos y edificios	12	7,184,308	-
Impuesto a la renta diferido por revaluación	12	(1,867,920)	-
		-----	-----
Total otros resultados integrales		5,316,388	-
		-----	-----
Total resultado integral		9,197,607	2,311,872
		=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

**LAU VIDAL S.A.C.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	7,500,000	-	917,717	10,915,413	19,333,130
Capitalización resultados acumulados	2,600,000	-	-	(2,600,000)	-
Utilidad neta	-	-	-	2,311,872	2,311,872
Apropiación	-	-	48,587	(48,587)	-
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	10,100,000	-	966,304	10,578,698	21,645,002
Capitalización resultados acumulados	1,100,000	-	-	(1,100,000)	-
Otros resultados integrales	-	5,316,388	-	-	5,316,388
Utilidad neta	-	-	-	3,881,219	3,881,219
Apropiación	-	-	380,117	(380,117)	-
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	11,200,000	5,316,388	1,346,421	12,979,800	30,842,609
	=====	=====	=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

LAU VIDAL S.A.C.

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>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	3,881,219	2,311,872
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	234,167	521,560
Depreciación	231,861	326,386
Amortización	37,655	6,773
Retiro de activo fijo	10,376	(110,032)
Diferencia de cambio en estimación para cuentas de cobranza dudosa	24,840	17,142
Recupero de cuentas por cobrar estimadas como de cobranza dudosa	(52,832)	(3,847)
Costo neto de enajenación de activos fijos	(7,966)	-
Impuesto a la renta diferido	160,595	880,545
Ajuste en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias	(3,208,512)	(2,929,581)
Castigos de cuentas por cobrar estimadas como de cobranza dudosa	(366,870)	(47,498)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(3,993,822)	(1,923,471)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar diversas	289,815	(756,233)
Disminución de existencias	239,412	262,642
Aumento de gastos pagados por anticipado	(20,076)	(18,419)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	2,592,377	(4,957,857)
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	659,554	(375,807)
	-----	-----
AUMENTO(DISMINUCION) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	711,793	(6,795,825)
	-----	-----

LAU VIDAL S.A.C.

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>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento por construcciones en inversiones inmobiliarias	(6,944)	-
Compra de activo fijo	(1,820,398)	(490,717)
Compra de intangibles	-	(2,745)
Venta de activo fijo	8,761	-
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1,818,581)	(493,462)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación de obligaciones financieras	3,387,322	7,188,072
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	3,387,322	7,188,072
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO	2,280,534	(101,215)
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	241,700	342,915
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	2,522,234	241,700
	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

## LAU VIDAL S.A.C.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

a) Identificación:

Lau Vidal S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 7 de abril de 1985.

Su domicilio legal, así como sus almacenes y oficinas administrativas, se encuentra en Av. Prolongación Iquitos N° 1880, Lince, Perú.

b) Actividad económica:

La Compañía se dedica principalmente a la comercialización de lubricante automotriz de la marca Shell en sus diversas variedades. Su principal proveedor es Nexo Lubricantes S.A. (hasta el 2012 Shell del Perú S.A. lo abastecía directamente) a quien le compra en promedio, el 80% de su producción.

En el 2013 la Compañía ha incursionado en la comercialización de neumáticos de la marca Michelin que representa aproximadamente el 5% del total de sus ventas.

c) Aprobación de los estados Financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados por la Gerencia de la Compañía en abril 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. Los correspondientes al 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 15 de abril de 2014. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

#### 2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), bajo principios y criterios aplicados en forma consistente por los años presentados.

- (a) Base de presentación
- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014, año de la adopción de las NIIF por la Compañía. Anteriormente los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú). Estos estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2014 son los primeros que prepara la Compañía en concordancia con las NIIF. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013 incluyen los ajustes correspondientes de transición, por la adecuación. Las revelaciones relacionadas al proceso de adopción a las NIIF, se encuentran en la Nota 3.
  - (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
  - (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por las inversiones inmobiliarias reconocidas a su valor razonable y ciertos activos fijos reflejados a su valor razonable .
- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 y le aplicaron a la Compañía se resumen a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.
- NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación- Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros.  
Modificaciones que aclaren los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.
  - NIC 36 Deterioro de Activos - Modificaciones del monto recuperable a activos no financieros.
- NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición - Modificaciones que introducen excepciones de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 y NIIF 9.

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la desvalorización de existencias, la vida útil y valor recuperable de los activos fijos e intangibles y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para adquirir estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar, obligaciones financieras y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina mediante valuaciones técnicas, tales como comparación de operaciones recientes, el valor de otro instrumento similar inherente y el análisis mediante flujos de fondos, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía, solo le aplica los acápite siguientes:

(i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados solo incluyen el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultados integrales.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que de existir, se clasifican como no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y si incluyen intereses son llevados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva menos la estimación para

incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales en la cuenta “Estimación para cuentas de cobranza dudosa”.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica los pasivos financieros a costo amortizado que comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene registrado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se 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.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

El criterio utilizado para las cuentas por cobrar que son registrados a su valor razonable, es evaluar individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a ese plazo no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de estos activos se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de ganancias y pérdidas. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es registrado en el rubro otros ingresos en la cuenta recupero de cuentas por cobrar castigadas en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerles en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

(l) Inversiones inmobiliarias

Al momento de su reconocimiento inicial las inversiones inmobiliarias se registran al costo de adquisición más los costos directos relacionados con su adquisición. Posteriormente son valuadas a su valor razonable de mercado sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes, las cuales son actualizadas periódicamente. Las variaciones en el valor razonable afectan resultados del ejercicio.

(m) Inmuebles, unidades de transporte y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, unidades de transporte y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de los terrenos y edificios incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada. La depreciación de activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada menos su valor residual y con las tasas anuales indicadas en la Nota 12. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, unidades de transporte y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(n) Intangibles y amortización acumulada

Corresponde a software y se contabiliza al costo inicial menos su amortización acumulada. Los activos intangibles se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada menos su valor residual. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(ñ) Deterioro de activos no financieros

El valor de las inversiones inmobiliarias, inmuebles, unidades de transporte y equipo e intangibles, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales o una disminución, hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(o) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede reevaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

## Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe igual al valor razonable del bien arrendado o bien, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si este fuese menor, determinados al inicio del arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se cargan a resultados en función a su vida útil.

### (p) Provisiones

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

### (q) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

- i. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
- ii. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, generalmente asociada con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- iii. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- iv. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- v. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

### (s) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

- (r) Reconocimiento de costos de ventas, gastos por intereses, diferencia de cambio y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de adquisición de los bienes que comercializa la Compañía y se registra cuando éstos son entregados al cliente.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

- (t) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El Impuesto a la Renta Diferido se calcula bajo el método del pasivo consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recupera el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(u) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros solo cuando existe una obligación posible.

3. NIIF 1 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

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 ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF.

Las políticas contables descritas en la Nota 2 han sido aplicadas al preparar los estados financieros por el año que termina el 31 de diciembre de 2014, la información comparativa presentada en estos estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (la fecha de transición de la Compañía).

La adecuación a NIIF de acuerdo con la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, considerando ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

La exención señalada en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF es la de costo atribuido que consiste en considerar el valor razonable de ciertas partidas de inmuebles, unidades de transportes y equipos como costo atribuido, el cual corresponde al valor asignado por un tasador independiente a la fecha de transición.

Los cuadros y notas explicativas incluidos en los puntos (i), (ii), (iii) y (iv) siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2013.

i) **Reconciliación del estado de situación financiera -**

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF al 1° de enero de 2013 (fecha de transición a las NIIF) se detalla a continuación (expresado en de nuevos soles):

Notas	Saldos al 1 de enero de 2013 bajo PCGA en Perú	Ajustes por implemen- tación NIIF	Otros ajustes	Saldos al 1° de enero de 2013 bajo NIIF
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo	342,915	-	-	342,915
Cuentas por cobrar				
Comerciales, neto	7,678,181	-	-	7,678,181
Diversas	391,850	-	-	391,850
Existencias	7,461,965	(146,148)	-	7,315,817
Gastos pagados por anticipado	53,741	-	-	53,741
	-----	-----	-----	-----
<b>Total activo corriente</b>	15,928,652	(146,148)	-	15,782,504
	-----	-----	-----	-----
<b>Activo no corriente</b>				
Inversiones inmobiliarias	9,060,257	5,949,314	370,333	15,379,904
Inmuebles, unidades de transporte y equipos, neto	8,060,415	5,309,849	97,850	13,468,114
Intangibles, neto	76,724	-	-	76,724
	-----	-----	-----	-----
<b>Total activo no corriente</b>	17,197,396	11,259,163	468,183	28,924,742
	-----	-----	-----	-----
<b>Total activo</b>	33,126,048	11,113,015	468,183	44,707,246
	=====	=====	=====	=====
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Obligaciones financieras	744,844	-	-	744,844
Cuentas por pagar comerciales	14,770,550	-	-	14,770,550
Otras cuentas por pagar	1,368,307	-	1,068	1,369,375
	-----	-----	-----	-----
<b>Total pasivo corriente</b>	16,883,701	-	1,068	16,884,769
Obligaciones financieras a largo plazo	5,044,343	-	-	5,044,343
Impuesto por la renta diferido	-	3,445,004	-	3,445,004
	-----	-----	-----	-----
<b>Total pasivo</b>	21,928,044	3,445,004	1,068	25,374,116
	-----	-----	-----	-----
<b>Patrimonio neto</b>				
Capital social	7,500,000	-	-	7,500,000
Reserva legal	917,717	-	-	917,717
Resultados acumulados	2,780,287	7,668,011	467,115	10,915,413
	-----	-----	-----	-----
<b>Total patrimonio neto</b>	11,198,004	7,668,011	467,115	19,333,130
	-----	-----	-----	-----
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	33,126,048	11,113,015	468,183	44,707,246
	=====	=====	=====	=====

(1.b) Asimismo, la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 se presenta continuación (expresado en nuevos soles):

Notas	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo PCGA en Perú	Ajustes por implemen- tación NIIF	Otros ajustes	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo NIIF
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo	241,700	-	-	241,700
Cuentas por cobrar				
Comerciales, neto	9,114,295	-	-	9,114,295
Diversas	1,148,083	-	-	1,148,083
Existencias, neto	7,328,028	(274,853)	-	7,053,175
Gastos pagados por anticipado	72,160	-	-	72,160
<b>Total activo corriente</b>	<b>17,904,266</b>	<b>(274,853)</b>	<b>-</b>	<b>17,629,413</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Inversiones inmobiliarias	9,430,589	8,878,896	-	18,309,485
Inmuebles, unidades de transporte y equipo, neto	8,371,347	5,407,273	97,850	13,876,470
Intangibles, neto	72,696	-	-	72,696
<b>Total activo no corriente</b>	<b>17,874,632</b>	<b>14,286,169</b>	<b>97,850</b>	<b>32,258,651</b>
<b>Total activo</b>	<b>35,778,898</b>	<b>14,011,316</b>	<b>97,850</b>	<b>49,888,064</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Obligaciones financieras	5,464,286	-	-	5,464,286
Cuentas por pagar comerciales	9,812,693	-	-	9,812,693
Otras cuentas por pagar	703,959	-	289,609	993,568
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>15,980,938</b>	<b>-</b>	<b>289,609</b>	<b>16,270,547</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Obligaciones financieras a largo plazo	7,646,966	-	-	7,646,966
Impuesto por la renta diferido	-	4,325,549	-	4,325,549
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>7,646,966</b>	<b>4,325,549</b>	<b>-</b>	<b>11,972,515</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>23,627,904</b>	<b>4,325,549</b>	<b>289,609</b>	<b>28,243,062</b>
<b>Patrimonio neto</b>				
Capital social	10,100,000	-	-	10,100,000
Reserva legal	966,304	-	-	966,304
Resultados acumulados	1,084,690	9,685,767	(191,759)	10,578,698
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>12,150,994</b>	<b>9,685,767</b>	<b>(191,759)</b>	<b>21,645,002</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>35,778,898</b>	<b>14,011,316</b>	<b>97,850</b>	<b>49,888,064</b>

ii) **Reconciliación del estado de resultados integrales -**

Una reconciliación entre el estado de resultados bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF por el año 2013 se detalla a continuación expresado en nuevos soles):

	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo PCGA en Perú	Ajustes por implemen- tación NIIF	Otros ajustes	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo NIIF
Ventas netas	65,064,768	-	-	65,064,768
Costos de ventas	(53,858,012)	-	-	(53,858,012)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>11,206,756</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,206,756</b>
<b>(Gastos) ingresos operativos</b>				
Gastos de ventas	(2,011,211)	(128,705)	-	(2,139,916)
Gastos de administración	(6,577,318)	116,424	(191,759)	(6,652,653)
Ingresos diversos	422,350	4,043,887	-	4,466,237
Gastos diversos	-	(1,133,305)	-	(1,133,305)
Ingresos financieros	820,642	-	-	820,642
Gastos financieros	(2,846,694)	-	-	(2,846,694)
	(10,192,231)	2,898,301	(191,759)	(7,485,689)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>1,014,525</b>	<b>2,898,301</b>	<b>(191,759)</b>	<b>3,721,067</b>
Impuesto a la renta corriente	(528,650)	-	-	(528,650)
Impuesto a la renta diferido	-	(880,545)	-	(880,545)
<b>Utilidad neta</b>	<b>485,875</b>	<b>2,017,756</b>	<b>(191,759)</b>	<b>2,311,872</b>

iii) **Reconciliación del estado de flujo de efectivo**

La adopción a NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas como consecuencia de los ajustes de adopción a NIIF, pero no son materiales.

iv) **Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados -**

Saldos iniciales -

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de interpretaciones (SIC y CINIIF).

## Ajustes -

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros consolidados bajo principios de contabilidad generalmente aceptados. Los ajustes más importantes son:

### (a) Existencias

#### Costo

Principios de contabilidad aceptados en el Perú -

Las muestras médicas y el material promocional de la Compañía son reconocidas como parte del inventario y son transferidos al gasto en la medida que son consumidos.

Normas internacionales de información financiera (NIIF) -

Mientras que de acuerdo con el párrafo 69 de la NIC38, tanto las muestras médicas como el material promocional deben ser reconocidas como gasto del período.

Como consecuencia de la adopción por primera vez, se registró un ajuste disminuyendo el rubro “Existencias” al 1 de enero de 2013 de S/. 146,148 (disminuyendo en S/. 128,705 en el año 2013) como ajuste de transición a las NIIF.

### (b) Inversiones inmobiliarias

#### Costo

Principios de contabilidad aceptados en el Perú -

Las inversiones inmobiliarias están valuadas al costo de adquisición más los costos directos relacionados con su adquisición menos su depreciación acumulada. La tasa de depreciación anual es de 5%.

Normas internacionales de información financiera (NIIF) -

La Compañía a escogido el cambio de su política contable, llevar a valores razonables sus inversiones inmobiliarias, tal como lo establece el párrafo 32-A de la NIC 40.

Como consecuencia de la adopción por primera vez, se registró un ajuste aumentando el rubro “Inversiones inmobiliarias” al 1 de enero de 2013 de S/. 5,949,314 (S/. 2,929,582 en el año 2013) como ajuste de transición a las NIIF.

- (c) Edificios, unidades de transporte y equipo, neto e impuesto a la renta diferido

#### Costo

Principios de contabilidad aceptados en el Perú -

Efectivo desde el 1 de enero de 1994, la economía peruana no estaba considerada como hiperinflacionaria de acuerdo a la NIC 29 - “Información financiera en economías hiperinflacionarias”. Hasta el año 2004, las compañías en el Perú han calculado y registrado los ajustes por inflación para todos los activos no monetarios. El rubro de inmuebles, unidades de transporte y equipos, neto era ajustado por inflación para reflejar el efecto de la variación en el poder adquisitivo del nuevo sol, a pesar de que la economía del Perú no cumplía con la característica hiperinflacionaria de acuerdo a la NIC 29. Como resultado, el valor en libros de los activos se presenta el costo más el ajuste por inflación hasta el 2004.

Normas Internacionales de Información Financiera -

De acuerdo a la NIC 29, la Compañía no debió ajustar por inflación sus activos desde el 1 de enero del 1994 hasta el 31 de diciembre del 2004. Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía optó por valorizar su activo fijo a valor razonable basado en un trabajo de valuación por un perito independiente y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF 1. Los activos a valor razonable corresponden principalmente a terrenos y edificios. En este proceso, la Compañía también realizó una evaluación para la identificación de componentes de sus principales activos fijos, la revisión de sus valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación.

#### Depreciación acumulada

Principios de contabilidad aceptados en el Perú -

Bajo PCGA en el Perú no era política contabilizar el valor residual de los activos, tampoco era requerido separar la depreciación de cada componente del rubro Inmuebles, unidades de transporte y equipos, neto que fuese significativo en relación del total del costo del activo.

La práctica usual en las empresas era la de depreciar todo el activo utilizando una sola tasa de depreciación.

Normas Internacionales de Información Financiera -

De acuerdo a la NIC 16 “Inmueble, maquinaria y equipo”, se requiere que la Compañía estime el valor residual de cada ítem del rubro de inmueble, maquinaria y equipo para poder determinar el importe de depreciación.

Asimismo, la NIC 16 requiere que los componentes significativos del rubro inmueble, maquinaria y equipo sean depreciados de manera separada.

Como consecuencia de la adopción por primera vez, se registró: Un ajuste aumentando el rubro “Inmuebles, unidades de transporte y equipos, neto” al 1 de enero de 2013 de S/. 5,309,849 (S/. 97,429 del año 2013) como ajuste de transición a las NIIF.

(d) Impuesto a la renta diferido

Los ajustes (a), (b) y (c) producto de la adopción por primera vez de NIIF han generado diferencias temporales. De acuerdo a las políticas contables, la Compañía ha registrado el impuesto a la renta diferido generado por éstas partidas. El ajuste por impuesto a la renta diferido es reconocido en el rubro de “Resultados acumulados” en el estado de cambios en el patrimonio neto de acuerdo a la correlación con las transacciones que lo generaron a la fecha de transición.

Como consecuencia de la adopción por primera vez, se registró: Un ajuste aumentando el rubro “Pasivos por impuesto a la renta diferido” al 1 de enero de 2013 de S/. 3,445,004 (S/. 880,545 en el año 2013) como ajuste de transición a las NIIF.

(e) Patrimonio neto

El patrimonio neto resulta de la diferencia entre los activos y pasivos una vez realizados los ajustes por primera adopción de las NIIF, conforme se detalla en los párrafos anteriores. La distribución de los ajustes en las partidas del patrimonio neto se ha realizado de acuerdo con la NIIF 1 y considerando lo siguiente: i) el rubro de capital social, se ha mantenido sin modificaciones, debido a que sus importes resultan de la aplicación de las normas legales vigentes en el Perú y representan decisiones de atribución de partidas del patrimonio tomadas por los accionistas, ii) todos los efectos remanentes se han incluido en los resultados acumulados al 1 de enero de 2013.

Como consecuencia de la adopción por primera vez, se registró: Un ajuste aumentando el rubro “Resultados acumulados” al 1 de enero de 2013 de S/. 7,668,011 (S/. 2,017,756 al 31 de diciembre de 2013) como ajuste de transición a las NIIF.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CRÉDITO,  
DE INTERÉS, DE PRECIO Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que puedan afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa y controla los riesgos.

Se incluye el análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados o en el patrimonio si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada para los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 con los saldos de los activos y pasivos financieros a esas fechas.

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estos vengzan.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre tendrá suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo. La Compañía trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasa de interés fija en una parte de su endeudamiento a largo plazo. Esto también se describe en la sección “riesgo de tasas de interés”, líneas abajo.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (en nuevos soles):

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 Años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	6,084,701	2,297,836	4,110,932	4,316,520	16,809,989
Cuentas por pagar					
Comerciales	12,405,070	-	-	-	12,405,070
Otras cuentas por pagar	509,197	554,203	-	-	1,063,400
	-----	-----	-----	-----	-----
	18,998,968	2,852,039	4,110,932	4,316,520	30,278,459
	-----	-----	-----	-----	-----

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 Años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	3,661,220	1,803,066	2,465,077	5,181,889	13,111,252
Cuentas por pagar					
Comerciales	9,812,693	-	-	-	9,812,693
Otras cuentas por pagar	245,760	87,347	289,609	-	622,716
	-----	-----	-----	-----	-----
	13,719,673	1,890,413	2,754,686	5,181,889	23,546,661
	-----	-----	-----	-----	-----

La Compañía trata de mantener una base sólida de efectivo y para esto trata de mantener un ratio de apalancamiento óptimo, según se muestra a continuación (en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1 de enero de 2012</u>
Obligaciones financieras	16,809,989	13,111,252	5,789,187
Menos: efectivo	(2,522,234)	(241,700)	(342,915)
	-----	-----	-----
Deuda neta	14,287,755	12,869,552	5,446,272
	-----	-----	-----
Total patrimonio neto	30,842,609	21,645,002	19,333,130
	=====	=====	=====
Ratio deuda / patrimonio	0.46	0.59	0.28

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no puede cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. Es política de la Compañía, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar operaciones de venta. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

La Compañía ha establecido una política de créditos según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para ver si es sujeto de crédito antes que las condiciones estándares de pago y entrega de la Compañía, le sean ofrecidos.

Se establecen límites de compra para cada cliente sujeto a aprobación. Estos límites son revisados periódicamente.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras.

En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo "A".

(c) Riesgo de interés

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas venzan.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuenta con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo, para cubrir sus requerimientos esperados. La Compañía también trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasas de interés fijas en una parte de su endeudamiento a largo plazo. Esto también se describe en la sección “riesgo de interés”, líneas abajo.

(d) Riesgo de cambio

La exposición a los tipos de cambio proviene del efectivo, cuentas por cobrar, algunas facturas de proveedores y obligaciones financieras que están básicamente denominados en dólares estadounidenses. En el balance general estos conceptos son presentados al tipo de cambio de cierre del periodo.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares americanos:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo	737,637	16,043	53,394
Cuentas por cobrar comerciales	244,476	399,036	3,034,875
Cuentas por cobrar diversas	6,691	11,100	25,117
	-----	-----	-----
	988,804	426,179	3,113,386
	-----	-----	-----
<u>Pasivos</u>			
Obligaciones financieras	(1,942,542)	(3,169,444)	(2,084,833)
Cuentas por pagar comerciales	(50,832)	(70,844)	(5,698,461)
Otras cuentas por pagar	(164,336)	(38,866)	(170,942)
	-----	-----	-----
	(2,157,710)	(3,279,154)	(7,954,236)
	-----	-----	-----
Pasivo neto	(1,168,906)	(2,852,975)	(4,840,850)
	=====	=====	=====

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la pérdida del año 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidenses en nuestros pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (Nuevo Sol) según los porcentajes estimados del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en nuevos soles):

2014			2013		
<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Pérdida neta</u>	<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Pérdida neta</u>
10%	2.981	(350,177)	10%	2.794	(797,777)

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense hubiera disminuido con respecto a la moneda funcional (Nuevo Sol) según los porcentajes del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en nuevos soles):

2014			2013		
<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Ganancia neta</u>	<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Ganancia neta</u>
10%	2.989	350,177	10%	2.796	797,777

## 5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales efectivo, cuentas por cobrar, obligaciones financieras y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y 1 de enero de 2013 el valor razonable de sus instrumentos financieros, no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresados en nuevos soles):



6. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO  
MOVIMIENTO DE FONDOS

2014

La Compañía adquirió mediante contratos de arrendamiento financiero unidades de transporte, quedando pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014 S/. 311,415 que se incluye en el rubro obligaciones financieras.

2013

La Compañía adquirió mediante contratos de arrendamiento financiero unidades de transporte, quedando pendiente de pago al 31 de diciembre de 2013 S/. 133,993 que se incluye en el rubro obligaciones financieras.

7. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	Al 1 de enero de <u>2013</u>
Caja y fondo fijo	14,920	6,828	5,265
Cuentas corrientes bancarias (a)	2,504,244	218,390	289,390
Fondos sujetos a restricción	3,070	16,482	48,260
	-----	-----	-----
	2,522,234	241,700	342,915
	=====	=====	=====

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

El incremento en el 2014 corresponde principalmente al desembolso de un préstamo en dólares obtenido en el mes de diciembre del Banco de Crédito del Perú.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	Al 1 de enero de <u>2013</u>
<u>A terceros</u>			
Facturas (a)	11,427,906	7,599,903	6,971,636
Letras	2,338,578	2,172,759	877,555
	-----	-----	-----
	13,766,484	9,772,662	7,849,191
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(497,672)	(658,367)	(171,010)
	-----	-----	-----
	13,268,812	9,114,295	7,678,181
	=====	=====	=====

- (a) El incremento de las facturas por cobrar en el 2014 corresponde principalmente a la ampliación del plazo de cobranza de 30 días adicionales a lo pactado en la factura.

Las facturas y letras por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero de 2013, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	Al 1 de enero de <u>2013</u>
<u>A terceros:</u>			
Vigentes	11,037,423	8,087,563	5,828,490
Vencidos			
Hasta 60 días	1,501,562	447,923	845,997
De 61 a 180 días	472,886	394,624	535,809
De 181 a 360 días	265,390	184,185	114,709
Más de 360 días	489,223	658,367	524,186
	-----	-----	-----
	13,766,484	9,772,662	7,849,191
	=====	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	Al 1 de enero de <u>2013</u>
Saldo inicial	658,367	171,010	38,776
Adiciones	234,167	521,560	301,318
Recuperos	(52,832)	(3,847)	-
Castigos	(366,870)	(47,498)	(172,565)
Diferencia de cambio	24,840	17,142	3,481
	-----	-----	-----
Saldo final	<u>497,672</u>	<u>658,367</u>	<u>171,010</u>
	=====	=====	=====

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2(j), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014.

#### 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	Al 1 de enero de <u>2013</u>
Impuesto a la renta de la Compañía, crédito por recuperar	679,048	618,717	-
Impuesto general a las ventas, crédito por aplicar	46,764	244,171	171,149
Impuesto temporal a los activos netos, por recuperar	-	135,359	105,211
Préstamos al personal	26,094	68,541	44,041
Anticipo a proveedores	20,736	30,310	34,215
Entregas a rendir cuenta	33,196	19,158	20,212
Préstamos a terceros	49,947	18,658	17,022
Otras cuentas por cobrar diversas	2,483	13,169	-
	-----	-----	-----
	<u>858,268</u>	<u>1,148,083</u>	<u>391,850</u>
	=====	=====	=====

10. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Al 1 de enero de 2013</u>
Mercaderías	6,739,020	6,893,503	6,708,830
Existencias por recibir	74,743	159,672	606,987
	-----	-----	-----
	6,813,763	7,053,175	7,315,817
	=====	=====	=====

En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo a la evaluación efectuada, no es necesario registrar una estimación por ciertas mercaderías de lenta rotación, debido a que se espera que los mismos sean utilizados en el curso normal de operaciones de la Compañía.

11. INVERSIONES INMOBILIARIAS

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ajuste del valor razonable</u>	<u>Saldos finales</u>
Terrenos	18,058,196	-	-	3,178,219	21,236,415
Edificios	251,289	6,944	-	30,293	288,526
	-----	-----	-----	-----	-----
	18,309,485	6,944	-	3,208,512	21,524,941
	=====	=====	=====	=====	=====
 <u>Año 2013</u>					
Terrenos	14,034,543	-	-	4,023,653	18,058,196
Edificios	1,345,361	-	(1,114,305)	20,233	251,289
	-----	-----	-----	-----	-----
	15,379,904	-	(1,114,305)	4,043,886	18,309,485
	=====	=====	=====	=====	=====

- Los terrenos y edificios están constituidos por 8 inmuebles, ubicados entre los distritos de San Isidro y Surco. De este grupo de inmuebles la Compañía obtuvo ingresos por alquileres en el 2014 por S/. 578,513 (S/.392,502 en 2013). Asimismo, incluye un terreno ubicado en el distrito de San Isidro que la Gerencia General de la Compañía se encuentra evaluando el destino del mismo. Todas las inversiones inmobiliarias fueron adquiridas mediante arrendamiento financiero.
- El valor razonable registrado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es de US\$7,196,654 (S/. 21,517,997) y US\$ 6,548,457 (S/. 18,309,485 respectivamente), fue determinado por una tasación efectuada por un perito independiente.
- De acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha contratado una póliza de seguro contra todo riesgo que le permite asegurar el inmueble considerado como inversión inmobiliaria. En opinión de la Gerencia, la póliza de seguro contratada cubre adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir.

12. INMUEBLES, UNIDADES DE TRANSPORTE Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>AÑO 2014</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u>	<u>RECLASIFICACIONES</u>	<u>RETIROS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
<b>COSTO DE:</b>							
Terrenos	11,540,649	-	6,539,470	-	-	-	18,080,119
Edificios	719,687	-	644,838	57,008	-	-	1,421,533
Unidades de transporte	1,660,958	322,797	-	-	(29,302)	(40,221)	1,914,232
Muebles y enseres	138,120	14,685	-	-	-	-	152,805
Equipos de cómputo	272,813	11,466	-	-	-	-	284,279
Equipos diversos	353,616	79,193	-	-	-	-	432,809
Trabajos en curso	196,331	1,703,672	-	(57,008)	-	-	1,842,995
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total costo	14,882,174	2,131,813	7,184,308	-	(29,302)	(40,221)	24,128,772
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:</b>							
Edificios	21,432	21,431	-	-	-	-	42,863
Unidades de transporte	519,931	141,215	-	(27,590)	(18,926)	(39,426)	575,204
Muebles y enseres	64,178	11,389	-	8,748	-	-	84,315
Equipos de cómputo	184,746	30,851	-	15,513	-	-	231,110
Equipos diversos	215,417	26,975	-	3,329	-	-	245,722
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	1,005,704	231,861	-	-	(18,926)	(39,426)	1,179,213
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Valor neto	13,876,470						22,949,559
	=====						=====
<u>AÑO 2013</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>RETIRO</u>	<u>SALDOS FINALES</u>			
COSTO	14,263,856	624,710	(6,392)	14,882,174			
	-----	=====	=====	-----			
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	795,742	326,386	(116,424)	1,005,704			
	-----	=====	=====	-----			
Valor neto	13,468,114			13,876,470			
	=====			=====			

- a) La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil económica, como sigue utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificios	Entre 20 y 47 años
Unidades de transporte	Entre 5 y 20 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computo	4 años
Equipos diversos	Entre 4 y 10 años

- b) El costo y depreciación acumulada de los activos fijos bajo arrendamiento financiero asciende a (expresado en nuevos soles):

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
Unidades de transporte	1,279,236	318,808
	=====	=====

El desembolso en el año 2014 por los contratos de los activos fijos bajo arrendamiento financiero ascendió a S/. 126,591. Los montos a pagar, netos de intereses en el 2015, ascienden a S/. 94,607 y en los años 2016 a 2017 asciende a S/. 238,437.

- c) En el 2014, la Compañía efectuó una revaluación voluntaria de sus terrenos y edificaciones ubicados en Lurín y Lince, sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente, por S/. 7,184,308 resultando un excedente de revaluación por S/. 5,316,388 e impuesto a la renta diferido por S/. 1,867,920. La depreciación del mayor valor del activo no es deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta. Su depreciación es determinada de acuerdo a la vida útil remanente estimada por la tasación.
- d) Las obras en curso corresponden principalmente a la construcción efectuada en el almacén de Lurín.
- e) En el 2014 y 2013, la depreciación del ejercicio se ha distribuido de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto de ventas (Nota 20)	6,113	5,509
Gasto de administración (Nota 19)	225,748	320,877
	-----	-----
	231,861	326,386
	=====	=====

- f) La Compañía ha otorgado hipoteca de su terreno, en calidad de garantía por las obligaciones financieras contraídas con el Banco de Crédito del Perú por US\$ 3,132,000 y US\$ 4,017,000.
- g) En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	GARANTÍAS	TASA DE INTERÉS	VENCIMIENTO	MONEDA EXTRANJERA			TOTAL			CORRIENTE			NO CORRIENTE		
				2014	2013	1 de	2014	2013	1 de	2014	2013	1 de	2014	2013	1 de
				US\$	US\$	enero	S/.	S/.	enero	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<u>SOBREGIRO</u>															
Banco de Crédito del Perú	-	8.60%		-	35,564	-	-	99,438	-	-	99,438	-	-	-	
<u>ARRENDAMIENTO FINANCIERO</u>															
BBVA Banco Continental (Inmueble)	El mismo bien	6.90%	Octubre 2015	-	-	-	257,357	566,187	875,150	257,357	308,828	-	-	257,359	875,150
BBVA Banco Continental (Inmueble)	El mismo bien	6.50%	Julio 2016	592,641	771,469	1,070,166	1,771,404	2,157,026	2,729,993	387,076	834,978	-	1,384,328	1,322,048	2,729,993
BBVA Banco Continental (Inmueble)	El mismo bien	7%	Agosto 2016	81,696	130,713	179,797	244,189	365,474	458,661	146,514	137,054	-	97,675	228,420	458,661
BBVA Banco Continental (Unidades de transporte)	El mismo bien	10%	Enero 2014	-	1,032	13,442	-	2,886	34,290	-	2,886	-	-	-	34,290
BBVA Banco Continental (Unidades de transporte)	El mismo bien	6%	Mayo 2013	-	-	4,497	-	-	11,471	-	-	11,471	-	-	-
Banco de Crédito del Perú (Inmueble)	El mismo bien	7.18%	Julio 2019	818,758	1,000,704	1,182,629	2,447,268	2,797,969	3,016,887	543,837	508,721	-	1,903,431	2,289,248	3,016,887
Banco de Crédito del Perú (Unidades de transporte)	El mismo bien	11.90%	Abril 2014	-	5,269	21,070	-	14,731	53,750	-	14,731	-	-	-	53,750
Banco de Crédito del Perú (Unidades de transporte)	El mismo bien	6.80%	Mayo 2014	-	2,594	8,818	-	7,254	22,494	-	7,254	-	-	-	22,494
Banco de Crédito del Perú (Unidades de transporte)	El mismo bien	6.80%	Mayo 2014	-	5,371	18,257	-	15,017	46,574	-	15,017	-	-	-	46,574
Banco de Crédito del Perú (Unidades de transporte)	El mismo bien	6%	Diciembre 2013	-	-	11,817	-	-	30,146	-	-	30,146	-	-	-
Leasing Perú S.A. (Unidades de transporte)	El mismo bien	8.80%	Julio 2017	35,181	-	-	105,156	-	-	40,704	-	-	64,452	-	-
Leasing Perú S.A. (Unidades de transporte)	El mismo bien	8.80%	Agosto 2017	25,240	-	-	75,442	-	-	28,291	-	-	47,151	-	-
Leasing Perú S.A. (Unidades de transporte)	El mismo bien	6.00%	Diciembre 2017	75,297	-	-	225,063	-	-	75,021	-	-	150,042	-	-
Leasing Perú S.A. (Unidades de transporte)	El mismo bien	9.74%	Setiembre 2016	15,487	24,590	-	46,291	68,755	-	26,456	24,750	-	19,835	44,005	-
Leasing Perú S.A. (Unidades de transporte)	El mismo bien	7.25%	Junio 2017	28,189	39,464	-	84,257	110,342	-	33,704	31,528	-	50,553	78,814	-
Menos: Intereses e IGV diferido				(435,190)	(576,658)	(704,660)	(1,346,600)	(1,612,337)	(2,201,958)	(459,037)	(552,678)	(8,502)	(887,563)	(1,059,659)	(2,193,456)
				1,237,299	1,404,548	1,805,833	3,909,827	4,493,304	5,077,458	1,079,923	1,333,069	33,115	2,829,904	3,160,235	5,044,343

	GARANTÍAS	TASA DE INTERÉS	VENCIMIENTO	MONEDA EXTRANJERA			TOTAL			CORRIENTE			NO CORRIENTE		
				2014	2013	1 de enero	2014	2013	1 de enero	2014	2013	1 de enero	2014	2013	1 de enero
				US\$	US\$	2013	S/.	S/.	2013	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>PRÉSTAMOS</b>															
BBVA Banco Continental (capital de trabajo)	Fianza solidaria	2.35%	Marzo 2015	-	-	-	1,652,000	-	-	1,652,000	-	-	-	-	-
BBVA Banco Continental (capital de trabajo)	Fianza solidaria	2.35%	Enero 2014	-	-	279,000	-	1,614,000	711,729	-	1,614,000	711,729	-	-	-
Banco de Crédito del Perú (capital de trabajo)	Garantía hipotecaria	11.26%	Enero 2020	-	-	-	5,427,862	-	-	1,251,572	-	-	4,176,290	-	-
Banco de Crédito del Perú (capital de trabajo)	Garantía hipotecaria	8.38%	Setiembre 2021	-	-	-	3,295,557	-	-	578,914	-	-	2,716,643	-	-
Banco de Crédito del Perú (capital de trabajo)	Fianza solidaria	4.20%	Enero 2015	705,243	2,104,370	-	2,107,267	5,883,820	-	2,107,267	372,984	-	-	5,510,836	-
Banco Scotiabank (Capital de trabajo)	Fianza solidaria	6.65%	Marzo 2015	-	-	-	800,000	-	-	800,000	-	-	-	-	-
Menos: Intereses y comisiones diferido				-	(375,038)	-	(1,907,958)	(1,048,607)	-	(612,573)	(24,502)	-	(1,295,385)	(1,024,105)	-
				705,243	1,729,332	279,000	11,374,728	6,449,213	711,729	5,777,180	1,962,482	711,729	5,597,548	4,486,731	-
<b>FACTORING</b>															
Banco de Crédito del Perú (capital de trabajo)	-	7.50%	Febrero 2015	-	-	-	1,525,434	-	-	1,525,434	-	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú (capital de trabajo)	-	7.50%	Febrero 2014	-	-	-	-	2,069,297	-	-	2,069,297	-	-	-	-
				-	-	-	1,525,434	2,069,297	-	1,525,434	2,069,297	-	-	-	-
				1,942,542	3,169,444	2,084,833	16,809,989	13,111,252	5,789,187	8,382,537	5,464,286	744,844	8,427,452	7,646,966	5,044,343

El cronograma de amortización de la deuda al 31 de diciembre es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
2014	-	5,464,286
2015	8,382,537	450,365
2016	2,095,676	2,014,712
2017	2,015,256	82,695
2018	1,950,942	-
2019	1,628,601	1,965,684
2020	450,906	3,133,510
2021	286,071	-
	-----	-----
	16,809,989	13,111,252
	=====	=====

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>			<u>2013</u>			<u>1 de diciembre de 2013</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
<u>A terceros:</u>									
Facturas	20,970	12,335,825	12,356,795	99,031	9,683,304	9,782,335	9,375	14,730,978	14,740,353
Letras	-	48,275	48,275	-	30,358	30,358	799	29,398	30,197
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	20,970	12,384,100	12,405,070	99,031	9,713,662	9,812,693	10,174	14,760,376	14,770,550
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las facturas y letras por pagar al 31 de diciembre de 2014 fueron pagadas durante el primer trimestre de 2015.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1 de enero 2013</u>
Participación de los trabajadores	135,373	163,420	354,099
Compensación por tiempo de servicios	109,134	108,426	102,800
Vacaciones por pagar	171,252	-	-
Otros tributos y contribuciones sociales por pagar	173,963	99,006	244,969
Anticipos recibidos de clientes	49,736	95,212	101,937
Depósitos recibidos en garantía	145,779	87,347	25,510
Préstamos de terceros	272,556	48,208	-
Préstamos de accionistas (a)	408,424	-	430,470
Otros menores	186,905	391,949	109,590
	-----	-----	-----
	1,653,122	993,568	1,369,375
	=====	=====	=====

- a) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a préstamos en nuevos soles y en dólares, obtenidos para capital de trabajo, es de vencimiento corriente y generan intereses los cuales aplicarán la tasa de interés legal determinada por la SBS.

16. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el activo y pasivo por impuesto a la renta diferido (expresado en nuevos soles):

	Saldo al 1 de enero de 2013	(Cargo)/ abono al estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2013	(Cargo)/ abono al estado de resultados	(Cargo)/ abono al estado de cambios en el patrimonio	Saldo al 31 de diciembre de 2014
<u>Activo diferido</u>						
Provisión para vacaciones	-	-	-	-	91,394	91,394
Otros	43,844	38,611	82,455	23,417	-	105,872
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total	43,844	38,611	82,455	23,417	91,394	197,266
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<u>Pasivo diferido</u>						
Cambio de vida útil del activo fijo y costo atribuido	(1,612,116)	(33,266)	(1,645,382)	191,897	-	(1,453,485)
Valor razonable de inversiones inmobiliarias	(1,876,732)	(885,890)	(2,762,622)	(467,303)	-	(3,229,925)
Excedente de revaluación	-	-	-	-	(1,867,920)	(1,867,920)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total	(3,488,848)	(919,156)	(4,408,004)	(275,406)	(1,867,920)	(6,551,330)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Pasivo diferido, neto	(3,445,004)	(880,545)	(4,325,549)	(251,989)	(1,776,526)	(6,354,064)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

- (b) El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta		
Corriente (Nota 25 (b))	(507,647)	(528,650)
Diferido	(251,989)	(880,545)
	-----	-----
Total impuesto a la renta	(759,636)	(1,409,195)
	=====	=====

- (c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria (teórica) (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	%	%	%	%
Utilidad antes del impuesto a la renta	4,640,855	100.00	3,912,826	100.00
	-----	-----	-----	-----
Impuesto a la renta según tasa teórica	1,392,257	30.00	1,173,848	30.00
Efecto tributario neto por gastos no deducibles e ingresos no gravables:				
Diferencias permanentes	(632,621)	(13.63)	235,347	6.01
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	759,636	16.37	1,409,195	36.01
	=====	=====	=====	=====

- (d) El impuesto a la renta por pagar se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante el año.

## 17. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 11,200,000 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de cien nuevos soles por acción. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 habían 3 accionistas nacionales, personas naturales.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De	1.00	al	10.00	1	2.00
De	40.01	al	50.00	2	98.00
				---	-----
				3	100.00
				==	=====

En Junta General de Accionistas del 15 de abril de 2014 se acordó el aumento de capital de S/. 1,100,000 mediante la capitalización de resultados acumulados.

En Junta General de Accionistas del 3 de abril de 2013 se acordó el aumento de capital de S/. 2,600,000 mediante la capitalización de resultados acumulados.

- (b) Excedente de revaluación - Corresponde al excedente resultante de revaluar terrenos y edificios a valor de mercado en el año 2014. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuido como dividendos excepto que se haya realizado (por venta o depreciación anual del activo fijo que lo generó siempre que exista utilidad neta).
- (c) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable 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 229° 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.
- (d) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta General de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% (Nota 25 (c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

#### 18. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la determinación del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de mercaderías	6,893,503	6,708,830
Más:		
Compras de mercaderías	55,744,984	54,626,984
Descuentos, rebajas y bonificaciones obtenidas	(179,773)	(584,299)
Menos:		
Inventario final de mercaderías	(6,739,020)	(6,893,503)
	-----	-----
	55,719,694	53,858,012
	=====	=====

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal (a)	3,279,193	4,026,744
Servicios prestados por terceros (b)	1,326,085	1,249,477
Cargas diversas de gestión	289,091	462,873
Depreciación	225,748	320,877
Amortización	37,655	6,773
Tributos	60,929	64,349
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	234,167	521,560
	-----	-----
	5,452,868	6,652,653
	=====	=====

(a) Incluye participación de los trabajadores por S/. 73,726 en 2014 (S/. 90,103 en 2013).

(b) Incluye principalmente gastos por alquiler de inmueble, gastos por asesorías y consultorías, gastos por mantenimiento y reparación de activos .

20. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal (a)	1,541,635	755,759
Servicios prestados por terceros (b)	978,519	940,720
Cargas diversas de gestión	427,240	432,857
Depreciación	6,113	5,509
Tributos	26,470	5,071
	-----	-----
	2,979,977	2,139,916
	=====	=====

(a) Incluye participación de los trabajadores por S/. 61,647 en 2014 (S/. 73,317 en 2013).

(b) Incluye principalmente gastos de publicidad , alquiler de local en provincia, gastos de servicio de almacenaje y telefonía.

## 21. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancia por diferencia en cambio	1,429,023	579,025
Intereses por cobranza de letras comerciales	67,757	160,399
Otros menores	70,397	81,218
	-----	-----
	1,567,177	820,642
	=====	=====
<u>Gastos financieros</u>		
Pérdida por diferencia en cambio	(1,991,342)	(1,729,696)
Intereses y gastos de préstamos bancarios	(582,369)	(583,083)
Gastos de obligaciones con terceros	(10,092)	(6,868)
Intereses y gastos de contratos de arrendamiento financiero	(425,448)	(326,337)
Comisión por recuperación de garantías hipotecarias	(41,528)	(200,710)
	-----	-----
	(3,050,779)	(2,846,694)
	=====	=====

## 22. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 8% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, sin que esta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

El monto atribuido en el año asciende a S/. 135,373 (S/. 163,420 en el 2013) y se muestra incluido en las cargas de personal los rubros gastos ventas y gastos de administración en el estado de ganancias y pérdidas.

## 23. 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 de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

## 24. REMUNERACIONES DEL PERSONAL CLAVE

La remuneración del personal clave de la Compañía considera todos los pagos que reciben las Gerencias. El total de estos conceptos asciende aproximadamente S/. 1,555,406 y S/. 1,573,999 por los años 2014 y 2013, respectivamente, y corresponden a sueldos y otros beneficios a corto plazo.

25. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 a 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) El Impuesto a la Renta Tributario de S/. 507,647 ha sido determinado como sigue: (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes de impuesto a la renta	4,640,855
(+) Participación de los trabajadores	135,373
	-----
	4,776,228
 <u>Adiciones</u>	
Partidas conciliatorias permanentes:	
1. Vacaciones devengadas y no pagadas	160,645
2. Participaciones no pagadas	135,373
	-----
	296,018
 Partidas conciliatorias permanentes:	
1. Exceso de remuneración de accionistas	46,110
2. Impuestos pagados por activos leasing	21,266
3. I.G.V. no recuperado	17,348
4. Otros menores	76,510
	-----
	161,234
	-----
Total adiciones	457,252
	-----
<u>Deducciones</u>	
1. Ganancia por medición de activos al valor razonable	(3,208,512)
2. Participación de utilidades 2013 pagadas en 2014	(163,420)
3. Otros	(34,018)
	-----
Total deducciones	(3,405,950)
Base de cálculo de la participación de los trabajadores	1,827,530
	-----
Participación de los trabajadores (8%) (Nota 22)	(135,373)
	-----
Base imponible del impuesto a la renta	1,692,157
	-----
Impuesto a la renta (30%) (Nota 16)	507,647
	=====

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1%.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- (f) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

- (g) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

- (h) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

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, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2013 y 2012, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota 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 ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

## 26. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se muestran las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012

NIIF 8	Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación
NIIF 13	Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 24	Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal Clave de la Gerencia
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación
NIC 36	Deterioro de Activos

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2014

NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones
NIC 10	Estados Financieros Consolidados: Modificación a NIIF 10 y NIC 28 - Se refiere al registro por la venta o aporte contra el inversionista y sus asociados.
NIIF 27	Estados Financieros Separados: Modificación - Se permite el uso del método del Valor Patrimonial.

La Compañía no ha determinado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no sería importante.

27. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 29 de abril de 2015.

\*\*\*