



**Flores Konja, Flores y Asociados S. Civil de R.L.**  
Auditores, Asesores y Consultores de Empresas

**LEO ANDES S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013



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

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

Más información: Datos Perú

## **Leo Andes S.A.**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013  
Junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

#### **Dictamen de los auditores independientes**

#### **Estados financieros separados**

Estado de situación financiera  
Estado de resultados integrales  
Estado de cambios en el patrimonio  
Estado de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros



Flores Konja, Flores y Asociados  
S. Civil de R. L.

Av. Guardia Civil 820, Of. 101  
Urb. Corpac - San Isidro  
Lima 27 - Perú

Tel: +51(1) 476 2262

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Leo Andes S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Leo Andes S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

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

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

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

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

Member of  
JHI Association

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Leo Andes S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Otros asuntos*

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 10 de junio de 2014 no tiene salvedades.

Lima, Perú

02 de junio de 2015

**FLORES KONJA, FLORES Y ASOCIADOS  
S. CIVIL DE R.L.**

Referenciado por:



Leoncio Flores Caverio  
C.P.C.C. Matrícula N° 01-29498

(Socio)

## Leo Andes S.A.

Estado de situación financiera  
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

<b>Activo</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Pasivo y patrimonio neto</b>
		<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	4	1,390,860	536,252	Sobregiros bancarios
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	8,610,089	9,323,818	Cuentas por pagar comerciales
Otras cuentas por cobrar, neto	6	154,404	1,255,171	Otras cuentas por pagar
Inventarios	7	11,083,111	13,405,903	Otros pasivos financieros
Servicio y otros contratados por anticipado	8	200,772	285,443	
Otros activos	9	8,709,633	169,818	
<b>Total activo corriente</b>		<b>30,148,869</b>	<b>24,976,405</b>	<b>Total pasivo corriente</b>
<b>Activo no corriente</b>				<b>Pasivos no corrientes</b>
Otros activos financieros	10	275,022	256,840	Otros pasivos financieros
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	11	42,033,014	42,927,221	
Activos intangibles, neto	12	2,015,870	1,257,646	
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos		692,168	520,776	
<b>Total activo no corriente</b>		<b>45,016,074</b>	<b>44,962,483</b>	<b>Total pasivo no corriente</b>
				<b>Patrimonio</b>
				Capital
				Valorización inversiones disponibles
				Excedente de revaluación
				Reserva legal
				Resultados acumulados
				Resultados del ejercicio
				<b>Total patrimonio</b>
<b>Total activo</b>		<b>75,164,943</b>	<b>69,938,888</b>	<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros.

## Leo Andes S.A.

Estado de resultados integrales  
Por los años terminados en 31 de diciembre de 2014 y de 2013

180,328

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
Ventas netas	20	134,056,320	118,888,184
Costo de venta	21	<u>-70,875,467</u>	<u>-62,171,010</u>
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>		<u>63,180,853</u>	<u>56,717,174</u>
Gastos de ventas y distribución	22	-29,306,836	-28,251,080
Gastos administrativos	23	-6,198,263	-5,544,590
Ganancias (Pérdida) de la bja en activos financieros medidos al costo de amortización		-1,591	-
Otros ingresos operativos	24	<u>4,297,022</u>	<u>4,217,644</u>
<b>Ganancia (Pérdida) operativa</b>		<u>31,971,185</u>	<u>27,139,148</u>
Ingresos financieros		21,555	3,320
Gastos financieros	25	-989,726	-1,040,600
Diferencia en cambio, neto		-433,990	-2,402,897
Participación en los resultados netos de Asociadas y negocio conjuntos contabilizados por el método de participación		<u>230,556</u>	<u>-</u>
<b>Resultados antes de impuesto a las ganancias</b>		<u>30,799,580</u>	<u>23,698,971</u>
Gastos por impuesto a las ganancias	18	-9,709,330	-7,665,623
Gastos por impuestos diferidos			<u>180,328</u>
<b>Ganancia (Pérdida) neta de operaciones continuas</b>		<u>21,090,250</u>	<u>16,213,676</u>
<b>Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio</b>		<u>21,090,250</u>	<u>16,213,676</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros..

## Leo Andes S.A.

Estado de cambios en el patrimonio  
Por los años terminados en 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
<b><u>Capital</u></b>		
Saldo al inicio y final del ejercicio	<u>1,810,320</u>	<u>1,810,320</u>
<b><u>Valorización Inversiones Disponibles para la Venta</u></b>		
Saldo al inicio del ejercicio	16,177	16,177
Valorización de inversiones con cambios en el Patrimonio		
Saldo al Final del ejercicio	<u>16,177</u>	<u>16,177</u>
<b><u>Excedente de Revaluación</u></b>		
Saldo al inicio del ejercicio	15,606,923	-
Revaluación de Terrenos	-	15,606,923
	<u>15,606,923</u>	<u>15,606,923</u>
<b><u>Reserva Legal</u></b>		
Saldo al inicio y final del ejercicio	<u>324,442</u>	<u>324,442</u>
<b><u>Resultados Acumulados</u></b>		
Saldo al inicio del ejercicio	16,775,970	20,237,785
Dividendos	-16,000,000	-19,500,000
Ajuste Patrimoniales	-511,060	-
Ajuste Implemetación NIIF	40,980	-638,682
Ganancia neta del ejercicio	21,090,250	16,213,676
Saldo al Final del ejercicio	<u>21,396,140</u>	<u>16,312,779</u>
<b>Total Patrimonio</b>	<b><u><u>39,154,002</u></u></b>	<b><u><u>34,070,641</u></u></b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros.

## Leo Andes S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2,014	2013
	S/.	S/.
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Cobranza a (por):		
Venta de Bienes y Prestación de Servicios	154,001,625	121,867,892
Otros Entradas de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	4,066,466	4,217,644
Pagos a (por):		
Proveedores de Bienes y Servicios	-104,840,872	-65,662,562
Pagos a y por Cuenta de los Empleados	-15,997,506	-17,315,411
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación - Trib	-17,066,045	-8,669,606
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>	<b>20,163,670</b>	<b>34,437,957</b>
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Cobranza a (por):		
Dividendos Recibidos	230,556	-586,027
Pagos a (por):		
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	-303,315	-
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>	<b>-72,758</b>	<b>-586,027</b>
<b><u>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</u></b>		
Cobranza a (por):		
Obtención de Préstamos de Largo Plazo	-	18,500,000
Sobregiros		-663,274
Pagos a (por):		
Amortización o pago de Préstamos a Largo Plazo	-4,519,987	-32,591,353
Dividendos	-13,726,590	-19,500,000
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiación	-989,726	-
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>	<b>-19,236,304</b>	<b>-34,254,627</b>
<b>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio</b>	<b>854,608</b>	<b>-402,697</b>
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	-
<b>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>854,608</b>	<b>-402,697</b>
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio</b>	<b>536,252</b>	<b>938,949</b>
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio</b>	<b>1,390,860</b>	<b>536,252</b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros.

## Leo Andes S.A.

Notas los estados financieros separados  
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Identificación y Actividad económica-

Leo Andes S.A. es una sociedad que se constituyó mediante escritura pública del 27 de febrero de 1996 en los Registros Públicos de Lima y tiene por objeto principal dedicarse a la comercialización de toda clase de productos nacionales y extranjeros, pudiendo para ellos realizar operaciones de importación, exportación, compra y/o venta tanto en el mercado local como en el extranjero, el objeto adicional de la sociedad es la de actuar como distribuidor de bienes de empresas extranjeras sin restricción alguna de mercado. El plazo de duración de la empresa es indefinida. La dirección de la compañía está ubicada en la Av. Nicolás Ayllón N° 2941, piso 7 "C", Urb. Puente El Agustino, El Agustino, Lima, Perú.

Los estados financieros del ejercicio 2014 serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación, sin embargo la Gerencia General considera que estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas con fecha 04 de agosto de 2014.

### 2. Principales principios y prácticas contables-

#### 2.1 Bases de preparación y presentación-

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y vigentes a las fechas de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles, tal unidad monetaria corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicaciones en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se indican en o después del 01 de enero de 2014. Las nuevas NIIF y NIC's revisadas que, aplican a las operaciones de la Compañía se describen a continuación:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros- Enmiendas a la NIC 32 – La enmienda precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.

Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser cumplido obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes. Estas modificaciones no tuvieron un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.

- Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros – Modificaciones a la NIC 36-  
Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13, Medición del valor razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36, Deterioro del valor de los Activos. Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en las notas a los estados financieros de la Compañía.
- CINIIF 21 Gravámenes-  
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.

## 2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas-

### 2.2.1 Instrumentos financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior-

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

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 38: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, y (iii) pasivos financieros. La Gerencia de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de las categorías que implican a la Compañía son:

- (i) Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados-

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociación y los activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados, cuya designación se des de su reconocimiento inicial y sobre el análisis de las características de cada instrumento. Los instrumentos financieros derivados también son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como instrumentos de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene ningún instrumento financiero en esta categoría.

- (ii) Préstamos y cuentas por cobrar-

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tienen intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo, y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y otros activos, los cuales son expresados al valor de la transacción, netos de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos son llevados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. Las pérdidas originadas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La estimación por deterioro es calculada y registrada cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo a los términos originales de a venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, teniendo en cuenta la experiencia histórica, las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. Asimismo, para aquellos clientes significativos individualmente, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de las pérdidas en el valor de las cuentas por cobrar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente las pérdidas para cuentas de cobranza dudosa, considerando las características de sus clientes y los criterios establecidos por la NIC 39, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en la cuentas por cobrar según condiciones del mercado donde opera la Compañía.

(iii) Pasivos financieros-

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Inicialmente, los pasivos son reconocidos a su valor razonable. En el caso de los pasivos financieros que son contabilizados a costo amortizado, se incluyen los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros incluyen: cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y préstamos que devengan intereses.

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

2.2.2 Baja de activos y pasivos financieros-

Activos financieros:

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

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando hayan transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o hayan celebrado un acuerdo de intermediación, pero no han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni han transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía, reconocerá el activo transferido en base a su involucramiento continuo en el activo y también reconocerán el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

Pasivos financieros:

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

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente

se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### 2.2.3 Compensación de instrumentos financieros-

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto de presenta en el estado de situación financiera, 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.

### 2.2.4 Transacciones en moneda extranjera-

Moneda funcional y de presentación-

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Nuevo Sol, debido a que corresponde a su entorno económico principal y es la que utiliza en el desarrollo de sus operaciones.

Transacciones y saldos en moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se realizan en una moneda diferente a la moneda funcional de la entidad y son registradas inicialmente a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales en la fecha en que esas transacciones reúnen las condiciones para su reconocimiento.

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasas de cambio de la fecha en se liquidan las operaciones o al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidos en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado de resultados integrales en el periodo en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fecha de las transacciones iniciales y no se ajustan posteriormente.

### 2.2.5 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando al entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo como consumidor en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

#### 2.2.6 Efectivo y equivalente de efectivo-

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo corresponden a caja y cuentas corrientes, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### 2.2.7 Inventarios

Los Inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

La provisión por desvalorización es determinar en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de los Inventarios. La estimación se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

#### 2.2.8 Inmuebles, maquinarias y equipo-

Los terrenos se muestran a su valor razonable, sobre la base de tasaciones periódicas, efectuada por tasador es independiente. El resto de partidas se presenta al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo corresponde su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, el estimado inicia de la obligación de rehabilitación y, los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Cuando los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía, periódicamente dan de baja el componente reemplazado y reconocen el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su

reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

Una partida de Inmuebles, maquinaria y equipo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro de activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo fijo).

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los costos de financiamiento, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que están en condiciones para su uso.

Los incrementos por revaluación se reconocen en el otro resultado integral y se acumulan en la reserva por revaluación de activos en el patrimonio, salvo en la medida en que dicho incremento revierta una disminución de revaluación del mismo activo reconocida previamente en los resultados, en cuyo caso ese incremento se reconoce en los resultados, salvo en la medida en que dicha disminución compense un incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en la reserva por revaluación de activos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios y otras construcciones	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computo	3
Equipos diversos	10 y 25

#### 2.2.9 Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo específico o que el acuerdo otorgue el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el momento fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por

arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados integrales.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del periodo de arrendamiento, el activo se depreciara durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, en el que sea menor.

Los arrendamientos en los que la Compañía no obtiene sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales sobre una base de amortización lineal a lo largo del periodo de arrendamiento.

#### 2.2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros-

La Compañía evalúa, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio o cuando la prueba anual de deterioro de un activo es requerida, la Compañía estima el valor recuperable del activo. El valor recuperable de un activo es el valor más alto entre el valor del activo o de la unidad generadora de efectivo (UGE) menos los costos de venta, y su valor en uso y es determinado por cada activo individualmente, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de aquellos flujos de otros activos o grupo de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o su UGE excede a su importe recuperable, el activo o unidad generadora de efectivo se considera deteriorado y se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Para los activos no financieros, con exclusión de la plusvalía, se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros respecto de si existen indicadores de que la pérdida permanente por deterioro reconocida anteriormente, pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Si existe tal indicación, la Compañía estima el valor recuperable. Una pérdida por deterioro reconocida previamente es reservada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro.

La reversión se encuentra limitada de tal manera que el valor en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el valor en libros que hubiese sido determinado neto de depreciación, como si no se hubiera reconocido un deterioro en años anteriores. Tal reversión es registrada en el estado de resultados integrales.

#### 2.2.11 Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera recursos para cancelar dicha obligación y el importe ha podido ser determinado de una manera razonable. El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el pago del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

#### 2.2.12 Contingencias-

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

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

#### 2.2.13 Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. La Compañía evalúa sus acuerdos de ingresos en base a criterios específicos, a fin de determinar si actúa en calidad de principal o de agente. La Compañía concluyó que actúa en calidad de principal en todos sus acuerdos de Ingresos.

Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

- Ventas de bienes: los Ingresos por venta de bienes se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, lo que ocurre con la entrega del bien al cliente.
- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.

#### 2.2.14 Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que devenga y se registran en los periodos en los cuales se relacionan.

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devenga e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos.

#### 2.2.15 Impuestos a las ganancias y participación de los trabajadores-

Porción corriente del impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores-

El impuesto a las ganancias para el periodo corriente se calcula por el monto que se espera será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente.

Porción diferida del Impuesto a las ganancias-

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas del impuesto que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar, a pesar de que no hay ningún cambio en el importe de las diferencias temporarias correspondientes. Esto puede ser el resultado de un cambio en las tasas impositivas o leyes fiscales. En este caso, el impuesto diferido resultante se reconocerá en el resultado del ejercicio, salvo en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera del resultado.

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 diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que la diferencia temporal se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación

financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos.

La Compañía determina su impuesto diferido con base en la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legal de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

#### 2.2.16 Beneficio a los empleados-

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, compensación por tiempo de servicios, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales, a medida que se devengan.

#### 2.2.17 Utilidad por acción básica y diluida-

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantuvo instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

#### 2.2.18 Juicios, estimados y supuestos contables significativos-

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros se refieren principalmente a:

- (i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro-  
El tratamiento contable de la inversión en inmuebles, maquinaria y equipo requiere la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil a efectos de su

depreciación y amortización. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro, implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos años.

La Gerencia de la Compañía evalúa de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo definidas, con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos.

- (ii) Provisión para obsolescencia de inventarios–  
La Compañía reconoce una provisión por obsolescencia equivalente a la diferencia entre el costo y el valor recuperable de los mismos. Los Inventarios se clasifican en categorías en base al estado en el ciclo de vida del producto (data histórica) y los planes de venta de la Gerencia. Si los planes de venta son menos favorables a los planeados o la data histórica utilizada no se aproxima a las condiciones reales debida a cambios en el mercado y otras variables, podría ser necesario construir provisiones adicionales a las registradas.
- (iii) Impuestos a las ganancias corrientes y diferidas–  
Existen diferentes interpretaciones de las normas tributarias, incertidumbre sobre los cambios en las leyes fiscales y sobre la determinación de la renta gravable. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos tributarios registrados.

La Compañía establece provisiones basadas en estimaciones razonables. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normatividad fiscal y la autoridad fiscal competente.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere suficientes utilidades gravables en periodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los

estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

- (iv) Contingencias-  
Por su naturaleza, las contingencias solo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia, y monto potencial, de contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

#### 2.2.19 Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros-

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

- (a) Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

- (i) Directorio-  
El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.
- (ii) Tesorería y finanzas-  
El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

(b) Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden riesgos como: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes, considerando las coberturas que se han designado a esas fechas.

Se han tomado los siguientes supuestos para los cálculos de sensibilidad:

- Las sensibilidades en el estado de resultados integrales es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(i) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera del estado de situación financiera en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre, publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 y S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

(ii) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene una deuda, por lo cual no se encuentra afectada al riesgo de cambio en la tasa de interés.

Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito, principalmente.

(c) Gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no .han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### 2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos-

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros se refieren principalmente a:

- (i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro–  
El tratamiento contable de la inversión en inmuebles, maquinaria y equipo requiere la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil a efectos de su depreciación y amortización. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro, implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos años.

La Gerencia de la Compañía evalúa de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo definidas, con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos.

- (ii) Provisión para obsolescencia de inventarios–  
La Compañía reconoce una provisión por obsolescencia equivalente a la diferencia entre el costo y el valor recuperable de los mismos. Los Inventarios se clasifican en categorías en base al estado en el ciclo de vida del producto (data histórica) y los planes de venta de la Gerencia. Si los planes de venta son menos favorables a los planeados o la data histórica utilizada no se aproxima a las condiciones reales debida a cambios en el mercado y otras variables, podría ser necesario construir provisiones adicionales a las registradas.
- (iii) Impuestos a las ganancias corrientes y diferidas–  
Existen diferentes interpretaciones de las normas tributarias, incertidumbre sobre los cambios en las leyes fiscales y sobre la determinación de la renta gravable. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos tributarios registrados.

La Compañía establece provisiones basadas en estimaciones razonables. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normatividad fiscal y la autoridad fiscal competente.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere suficientes utilidades gravables en periodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

- (iv) Contingencias–  
Por su naturaleza, las contingencias solo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia, y monto potencial, de contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

### 3. Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB y que aplican a sus operaciones, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9, Instrumentos financieros–  
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros:

Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero es permitido su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9 para decidir la fecha de su adopción.

- **Modificación a la NIC 19. Beneficios a los empleados-**  
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los periodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el periodo en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los periodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para periodos anuales que comienzan o después del 1 de julio de 2014. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, ya que ninguna de las entidades dentro del ámbito de consolidación tiene planes de beneficios definidos con aportes de los empleados o de terceros.

- **NIIF 8, Segmentos de operación-**  
Se requiere revelar el juicio aplicado por la Gerencia en la aplicación del criterio seguido al reportar segmentos de operación de manera agregada (es decir, no reportados de manera separada). Las revelaciones adicionales incluyen una descripción de los segmentos reportados de manera agregada y los indicadores económicos considerados en tal decisión.

Se requieren además revelar la conciliación entre el total de activos de los segmentos de operación reportados y el total de los activos de la entidad, en la medida en que los activos de los segmentos se reporten regularmente al máximo responsables de la toma de decisiones de la entidad. Esta modificación se aplicará de manera retroactiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2014. La Compañía se encuentra evaluando el impacto que tendrá dicha modificación en las revelaciones incluidas en las notas de los estados financieros.

- **NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes-**  
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazara todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la

NIF 15 y planean adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

4. Efectivo y equivalente de efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Caja	255,415	280,062
Efectivo en tránsito	51,751	-
Cuentas corrientes (a)	<u>1,083,694</u>	<u>256,190</u>
Total	<u><u>1,390,860</u></u>	<u><u>536,252</u></u>

(a) La Compañía mantiene cuentas corrientes e bancos locales, en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasa de mercado.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Facturas	9,527,461	10,223,346
Letras en cartera	259,677	-
Letras en cobranza	-	281,233
	<u>9,787,137</u>	<u>10,504,579</u>
Estimación cuentas de cobranza dudosa	<u>-1,177,048</u>	<u>-1,180,761</u>
Total	<u><u>8,610,089</u></u>	<u><u>9,323,818</u></u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

6. Otras cuentas por cobrar, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Cuentas por cobrar al personal	48,086	59,801
Depósitos en garantía	3,666	76,506
Reclamos a terceros	101,350	-
Cuentas por cobrar varias	<u>1,302</u>	<u>1,118,864</u>
Total	<u><u>154,404</u></u>	<u><u>1,255,171</u></u>

7. Inventarios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Mercadería manufacturada costo Almacén	9,802,074	11,748,138
Mercadería promociones comerciales	749,574	936,827
Provisión devolución en venta-inventario	102,430	140,773
Mercadería manufacturada C.C Jockey Plaz	89,996	66,294
Mercadería manufacturada C.C.San Miguel	98,369	99,230
Mercadería manufacturada C.C. Real Plaza	51,677	111,485
Mercadería manufacturada Arequipa	36,372	43,729
Mercadería manufacturada C.C. Plaza Lima	42,899	52,880
Mercadería manufacturada C.C. Megaplazc	66,526	84,857
Mercadería manufacturada C.C.Bellavista	51,212	56,606
Mercadería manufacturada Real Plaza Areq	36,449	40,514
Mercadería manufacturada Aventura Mall A	32,290	35,167
Mercadería manufacturada La Rambla	41,083	59,937
Mercadería manufacturada Chiclayo	42,648	63,463
Mercadería manufacturada Cusco	40,844	35,112
Mercadería manufacturada Salaverry	46,407	-
Mercadería por recibir	40,956	46,137
Provisión de inventarios	-288,695	-215,246
Total	<u><u>11,083,111</u></u>	<u><u>13,405,903</u></u>

8. Servicio y otros contratados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Seguros	58,368	65,079
Otros gastos contratados por terceros	142,404	220,364
Total	<u><u>200,772</u></u>	<u><u>285,443</u></u>

9. Otros activos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Anticipo a proveedores MN	54,432	47,187
Anticipo a proveedores ME	396,883	122,631
Anticipo Renta de 3era. Categoría	8,258,318	-
Total	<u><u>8,709,633</u></u>	<u><u>169,818</u></u>

10. Otros activos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

Valor razonable de

Compañía	Patrimonio US\$	Cantidad de acciones	Participación en el capital	Valor razonable de la inversión US\$	la Inversión S/.	
					2014	2013
Inversión Lile	5,203,446	50	1.0083%	52,466	275,022	256,840

## 11. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

### 2014

Clase de activo	Saldo al 01.01.14	Adiciones al costo	Retiros	Excedente de revaluación	Ajuste por efecto NIIF	Saldo al 31.12.14
<b>Costo:</b>						
Terrenos	43,777,398	-	-	-	-	43,777,398
Edificios y otras construcciones	185,116	224,025	-	-	-756,611	-347,470
Unidades de transporte	216,318	5,669	-3,674	-	-	218,313
Muebles y enseres	270,503	-	-	-	-41,558	228,945
Equipos diversos	372,343	27,352	-	-	-35,853	363,842
Trabajos en curso	-	5,041	-	-	-	5,041
	<u>44,821,678</u>	<u>262,087</u>	<u>-3,674</u>	<u>-</u>	<u>-834,022</u>	<u>44,246,069</u>

Depreciación acumulada	Saldo al 01.01.14	Adiciones aplicadas a resultados	Ventas y/o retiros	Excedente de revaluación	Ajuste por efecto NIIF	Saldo al 31.12.14
<b>Depreciación acumulada:</b>						
Dep. Edificios y otras construcciones	-945,261	-229,788	-	-	-	-1,175,049
Dep. Unidades de transporte	-151,593	-28,920	2,082	-	-	-178,431
Dep. Muebles y enseres	-320,038	-22,655	-	-	-	-342,693
Dep. Equipos diversos	-477,565	-39,317	-	-	-	-516,882
	<u>-1,894,457</u>	<u>-320,680</u>	<u>2,082</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-2,213,055</u>
<b>Neto</b>	<u>42,927,221</u>					<u>42,033,014</u>

### 2013

Clase de activo	Saldo al 01.01.13	Adiciones al costo	Retiros	Excedente de revaluación	Ajuste por efecto NIIF	Saldo al 31.12.13
<b>Costo:</b>						
Terrenos	28,170,475	-	-	15,606,923	-	43,777,398
Edificios y otras construcciones	802,249	512,366	-	-	-1,129,499	185,116
Unidades de transporte	200,717	51,200	-33,456	-	-2,143	216,318
Muebles y enseres	372,756	-	-	-	-102,253	270,503
Equipos diversos	500,203	22,461	-3,819	-	-146,502	372,343
	<u>30,046,400</u>	<u>586,027</u>	<u>-37,275</u>	<u>15,606,923</u>	<u>-1,380,397</u>	<u>44,821,678</u>

Depreciación acumulada	Saldo al 01.01.13	Adiciones aplicadas a resultados	Ventas y/o retiros	Excedente de revaluación	Ajuste por efecto NIIF	Saldo al 31.12.13
Depreciación acumulada:						
Dep. Edificios y otras construcciones	-802,267	-142,994	-	-	-	-945,261
Dep. Unidades de transporte	-134,882	-27,863	11,152	-	-	-151,593
Dep. Muebles y enseres	-294,713	-25,325	-	-	-	-320,038
Dep. Equipos diversos	-439,628	-38,892	955	-	-	-477,565
	<u>-1,671,490</u>	<u>-235,074</u>	<u>12,107</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-1,894,457</u>
Neto	<u>28,374,910</u>					<u>42,927,221</u>

Con fecha 30 de diciembre 2013 la Compañía efectuó una tasación del terreno adquirido en el distrito de Ate a través de la empresa DICOSE S.R.L. Consultores Empresariales valorizando dichos terrenos como sigue:

Valor Comercial: Sub Lote 04-A US\$ 5,135,920; Sub Lote 04-B US\$ 4,907,074 y Sub Lote 04-C US\$ 5,676,000.

Valor de Realización: Sub Lote 04-A US\$ 4,108,736; Sub Lote 04-B US\$ 3,925,659 y Sub Lote 04-C US\$ 4,540,800.

## 12. Activos intangibles

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Mejoras en propiedades ajenas	<u>2,015,870</u>	<u>1,257,646</u>
Total	<u><u>2,015,870</u></u>	<u><u>1,257,646</u></u>

El saldo que la Compañía presenta bajo PCGA como construcciones, se ha tratado bajo la política de "Mejoras a propiedades ajenas". El ajuste se debe al reconocimiento de la depreciación por la menor vida útil entre el contrato de arrendamiento y la vida útil del activo (3 años).

## 13. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Facturas por pagar MN	402,541	570,124
Facturas por pagar ME	1,957,756	8,119,104
Letras	954	1,883
Total	<u><u>2,361,251</u></u>	<u><u>8,691,111</u></u>

14. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	S/.	S/.
Tributos por pagar	10,895,272	484,250
Remuneraciones por pagar	3,458,951	2,763,566
Dividendos por pagar	6,218,646	4,591,036
Cuentas por pagar diversas	5,845,308	175,010
<b>Total</b>	<b>26,418,177</b>	<b>8,013,862</b>

15. Otros pasivos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	US\$			2014		2013	
	Amortizado	Interes	Total	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<u>Banco de Crédito del Perú</u>							
Préstamo con 6.40 % de interés anual y garantía hipotecaria	10,700,000	1,159,562	11,859,562	2,497,040	2,863,588	3,064,137	7,635,863
Vencimiento Ene/14 - Mar/17							
<u>Banco de Crédito del Perú</u>							
Préstamo con 6.40 % de interés anual y garantía hipotecaria	7,800,000	779,682	8,579,682	3,261,733	4,367,925	2,439,372	5,360,628
Vencimiento Ene/14 - Mar/17							
	18,500,000	1,939,244	20,439,244	5,758,773	7,231,513	5,503,509	12,996,491

16. Patrimonio

- a) Capital.- Al 31 de diciembre del 2012 el capital social está representado por 1,810,320 acciones comunes de Nuevos Soles 1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

La estructura de participación individual y el número de accionistas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

Participación Individual	Número		Total de participaciones %
	Accionistas	Acciones	
De 0.01 % al 5%	1	1,816	0.10
De 90.01% al 100%	1	1,808,504	99.90
	2	1,810,320	100.00

- b) Reserva Legal.- De acuerdo con la Ley de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar el 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser

respuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

- c) Distribución de utilidades.- Los dividendos que se distribuyen a los accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, se encuentran afectas a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta a cargo del accionista, dicho impuesto es retenido y liquidado por la compañía.

## 17. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.

En atención a la Ley N° 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos.

Al respecto, en atención a la Ley N°30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será en las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) A partir del ejercicio 2010 las ganancias de capital pagan impuesto a la renta. A tal efecto, se ha establecido, entre otros, que el costo tributario de los títulos cuya enajenación se encontraba exonerada hasta el 31 de diciembre de 2009 por efectuarse en rueda de bolsa, estará dado por: (i) el valor de mercado al 31 de diciembre de 2009, o (ii) el costo de adquisición o (iii) el valor de ingreso al Patrimonio, el que resulte mayor, según el procedimiento señalado mediante Decreto Supremo N°011-2010-EF. Esta regla es aplicable para personas jurídicas cuando los valores sean enajenados dentro o fuera de un mecanismo centralizado de negociación del Perú.

De otro lado, a partir del 1 de enero de 2010, sólo se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por la República del Perú: (i) en el marco del Decreto Supremo N°007-2002-EF, (ii) bajo el Programa de Creadores de Mercado o el mecanismo que lo sustituya, ó (iii) en el mercado internacional a partir del año 2002, así como

los intereses y ganancias de capital provenientes de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú; y las provenientes de la enajenación directa o indirecta de valores que conforman o subyacen los Exchange Traded Fund (ETF) que repliquen índices construidos teniendo como referencia instrumentos de inversión nacionales, cuando dicha enajenación se efectúe para la constitución, cancelación o gestión de la cartera de inversiones de los ETF. De igual modo, se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos corporativos emitidos con anterioridad al 11 de marzo de 2007, bajo ciertas condiciones.

Cabe indicar que, con las modificaciones introducidas por la Ley de Promoción del Mercado de Valores (Ley N°30050), a partir del 1 de enero de 2014, se incorpora en la citada inafectación a las Letras del Tesoro Público emitidos por la República del Perú.

- (c) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (d) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## 18. Impuesto a las ganancias

De acuerdo con lo establecido por la Ley N°30296, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1 de enero de 2015.

En opinión de la Gerencia el activo diferido reconocido será aplicado en los próximos años contra las utilidades gravables futuras que generará la Compañía de acuerdo con sus proyecciones de ingresos y flujos de caja del negocio.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Utilidad antes de impuesto a las ganancias mas/menos participación de los trabajadores	33,613,879 <u>-2,814,299</u>	26,101,219 <u>-2,221,920</u>
	<u>30,799,580</u>	<u>23,879,299</u>
Adiciones:		
Provisiones cargas de personal	146,717	-171,395
Exceso en depreciaciones	137,197	77,294
Exceso provisión cta. cobranza dudosa	952,676	931,097
Gastos no deducibles	1,412,917	1,612,435
Deducciones:		
Dividendos percibidos	-230,556	-
Estimación cob. dudosa y recuperación	<u>-854,097</u>	<u>-776,653</u>
	<u>32,364,434</u>	<u>25,552,077</u>
Impuesto 30%	<u>9,709,330</u>	<u>7,665,623</u>

19. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene pendientes demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrolla que, en opinión de la Gerencia y sus asesores legales.

20. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Ventas de meraderías	135,779,324	120,408,704
Devoluciones	<u>-1,723,004</u>	<u>-1,520,520</u>
Total	<u>134,056,320</u>	<u>118,888,184</u>

21. Costo de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Mercaderías manufacturadas terceros :		
Retail	-4,435,826	-4,425,896
DLM	-60,879,733	-52,949,815
Mercado Organizado	-675,113	-565,089
Otros Oficina	-586,098	-586,684
C.C.Jockey Plaza	-884,863	-887,167
C.C San Miguel	-618,668	-605,949
C.C.Real Plaza Primavera	-434,724	-435,796
Tienda Arequipa	-247,566	-242,262
C.C. Plaza Lima Sur	-283,947	-271,108
C.C.El Polo	-407,491	-49,012
C.C.Megaplaza	-203,804	-405,154
C.C Bellavista	-194,683	-241,586
C.C.Real Plaza Arequipa	-199,288	-176,205
C.C.Mall Aventura Arequipa	-238,270	-179,147
C.C. La Rambla	-228,564	-94,707
C.C.Real Plaza Chiclayo	-172,712	-43,849
C.C.Real Plaza Cusco	-184,117	-11,584
	<u>-70,875,467</u>	<u>-62,171,010</u>

22. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Gastos de Personal, directores y gerentes	-11,257,299	-11,842,407
Gastos de servicios prestados por terceros	-15,865,192	-14,412,938
Gastos por tributos	-10,598	-14,609
Otros gastos de gestión	-894,721	-800,319
Valuac. y deterioro de activos y provisiones	-1,279,026	-1,180,807
	<u>-29,306,836</u>	<u>-28,251,080</u>

23. Gastos administrativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Gastos de Personal, directores y gerentes	-1,881,247	-1,717,801
Gastos de servicios prestados por terceros	-860,000	-865,214
Gastos por tributos	-33,918	-25,364
Otros gastos de gestión	-608,799	-714,291
Participación de los trabajadores	<u>-2,814,299</u>	<u>-2,221,920</u>
	<u><u>-6,198,263</u></u>	<u><u>-5,544,590</u></u>

24. Otros ingresos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Recuperación-cuentas cobranza dudosa	62,751	78,155
Enajenación de activo fijo	763	18,269
Reclamo al seguro	-	1,506
Otros ingresos de gestión - catálogos	320,806	267,314
Otros ingresos de gestión - inscripciones	217,483	251,787
Otros ingresos de gestión - fletes DLM	3,668,898	3,591,111
Otros ingresos	26,321	1,212
Ingresos de indemnización por resolución	<u>-</u>	<u>8,290</u>
	<u><u>4,297,022</u></u>	<u><u>4,217,644</u></u>

25. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Préstamos de instituciones financieras	<u>-989,726</u>	<u>-1,040,600</u>
	<u><u>-989,726</u></u>	<u><u>-1,040,600</u></u>

26. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Desde el 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.