

PJF OPERACIONES LOGISTICAS S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS

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



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

Más información: Datos Perú

PJF OPERACIONES LOGISTICAS S.A.C.

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

## CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas  
PJF OPERACIONES LOGISTICAS S.A.C.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PJF Operaciones Logísticas S.A.C, que comprenden, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 no fueron auditados por contadores independientes.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia, es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría Aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrección material.

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

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan fielmente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de PJF Operaciones Logísticas S.A.C. 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.

Lima, Perú  
22 de mayo de 2015

Refrendado por:

Hortal, Vega & Asociados



----- (Socio)

Hugo Portal Vega  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 6264

PJF OPERACIONES LOGISTICAS S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Nota	Al 31 de diciembre de		
		2014	2013	2012
ACTIVO		S/.	S/.	S/.
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5)	338,513	143,992	213,499
Cuentas por cobrar comerciales	(6)	58,836	139,588	516,659
Cuentas por cobrar a entes relacionados	(7)	137,040	482,942	388,952
Otras cuentas por cobrar	(8)	568,336	483,422	379,105
Inventarios	(9)	4'898,221	2'773,052	2'475,028
Gastos anticipados		883	340	-
<b>Total activo corriente</b>		<b>6'001,829</b>	<b>4'023,336</b>	<b>3'973,243</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Edificaciones y equipos diversos	(10)	105,108	131,967	123,996
<b>Total activo</b>		<b>6'106,937</b>	<b>4'155,303</b>	<b>4'097,239</b>
		=====	=====	=====
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Sobregiros bancarios		51,505	17,108	14,811
Tributos y remuneraciones por pagar	(11)	694,088	510,675	444,994
Cuentas por pagar comerciales	(12)	5'428,272	3'060,656	2'784,244
Cuentas por pagar a entes relacionados	(7)	939,057	3'528,997	4'000,735
Otras cuentas por pagar	(13)	153,828	96,216	106,199
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>7'266,750</b>	<b>7'213,652</b>	<b>7'355,983</b>
<b>PATRIMONIO</b>	(14)			
Capital social		1'714,312	1'714,312	1'714,312
Capital adicional		1'461,841	-	-
Resultados acumulados		(4'335,966)	(4'760,027)	(4'973,056)
<b>Total patrimonio</b>		<b>(1'159,813)</b>	<b>(3'058,349)</b>	<b>(3'258,744)</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>6'106,937</b>	<b>4'155,303</b>	<b>4'097,239</b>
		=====	=====	=====

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

PJF OPERACIONES LOGISTICAS S.A.C.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
Ventas netas	(15)	74'484,435	66'533,547
Costo de ventas	(16)	<u>(67'486,869)</u>	<u>(60'048,066)</u>
Utilidad bruta		<u>6'997,566</u>	<u>6'485,541</u>
Gastos operativos:			
Gastos de venta	(17)	(5'154,308)	(5'002,921)
Gastos de administración	(18)	<u>(1'625,882)</u>	<u>(1'215,276)</u>
		<u>(6'780,190)</u>	<u>(6'218,197)</u>
Utilidad de operación		<u>213,376</u>	<u>267,344</u>
Otros ingresos (egresos):			
Diferencia de cambio, neto	(3)	47,725	(26,357)
Gastos financieros, neto		(417)	(1,057)
Otros, neto		<u>189,212</u>	<u>(24,864)</u>
		<u>236,520</u>	<u>(52,278)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		453,896	215,066
Impuesto a la renta	(19)	<u>(17,201)</u>	-
Utilidad del año		<u>436,695</u>	<u>215,066</u>
		=====	=====

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

PJF OPERACIONES LOGISTICAS S.A.C.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO (Nota 14)

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014,  
EL 31 DICIEMBRE DE 2013 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Capital social	Capital adicional	Resultados acumulados	Total Patrimonio
	S/.	S/.	S/.	S/.
Saldos al 01 de enero de 2012	1'714,312	-	(2'685,458)	(971,146)
Ajustes por aplicación de NIIFs (Nota 21)	-	-	(2'521,917)	(2'521,917)
Utilidad del año	-	-	234,319	234,319
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1'714,312	-	(4'973,056)	(3'258,744)
Ajustes por aplicación de NIIFs (Nota 21)	-	-	(14,671)	(14,671)
Utilidad del año	-	-	215,066	215,066
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1'714,312	-	(4'772,661)	(3'058,349)
Capitalización de acreencias	-	1'461,841	-	1'461,841
Utilidad del año	-	-	436,695	436,695
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1'714,312 =====	1'461,841 =====	(4'335,966) =====	(1'159,813) =====

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



PJF OPERACIONES LOGISTICAS S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Nota 2)

	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad del año	436,695	215,066
Depreciación	35,027	32,508
<b>Variaciones netas de activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	115,014	287,066
Cuentas por cobrar diversas	226,726	(108,243)
Inventarios	(2'125,169)	298,024
Otros activos	(543)	340
Cuentas por pagar comerciales	2'008,778	(788,608)
Otras cuentas por pagar	245,010	51,713
Efectivo y equivalentes de efectivo provisto (aplicado) a las actividades de operación	941,538	(12,134)
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de edificaciones y equipo diversos	(7'736)	(40,479)
Efectivo y equivalentes de efectivo (aplicado) a las actividades de inversión.	(7'736)	(40,479)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Operaciones de financiamiento, neto	(739,281)	(16,895)
Efectivo y equivalentes de efectivo (aplicado) por las actividades de financiamiento.	(739,281)	(16,895)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo del año	194,521	(69,507)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	143,992	213,499
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	338,513	143,992
	=====	=====

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

## PJF OPERACIONES LOGISTICAS S.A.C.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

#### 1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

La Compañía, fue constituida en septiembre de 2006 inicialmente bajo el nombre de UM Perú S.A.C., posteriormente mediante escritura pública del 7 de octubre de 2009 cambió su denominación a PJF Operaciones Logísticas S.A.C.

La Compañía, se dedica principalmente a la Distribución de productos de consumo masivo.

Desde Julio del 2009 la Compañía, opera como distribuidor de la empresa Gloria S.A. para ciertas zonas asignadas de Lima.

La Compañía, tiene su sede central de operaciones en la Av. Los Castillos N° 293, distrito de Ate, Lima, y una sucursal en la ciudad de Arequipa.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron aprobados por la Gerencia y aún se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta de Accionistas, en opinión de la Gerencia dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones. .

#### 2. BASES DE PREPARACION Y PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES EN LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

##### 2.1 Aseveración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board -IASB, vigentes al 31 de diciembre de 2014. Dichos principios, comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIFs, a las Normas Internacionales de Contabilidad NICs y a los pronunciamientos del comité de interpretaciones SICs y CINIIFs y constituyen los primeros estados financieros presentados por la Compañía de acuerdo a NIIFs plenas.

La aplicación plena de NIIFs, ha determinado ajustes y/o reclasificaciones las cuales se muestran en la Nota 21 del presente informe.

##### 2.2 Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad, los principios y criterios incluidos en las NIIFs emitidas por el IASB; vigentes y oficializadas a la fecha de los estados financieros.

##### 2.3 Bases de medición

Excepto por lo expuesto en cada nota de importancia, los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

## 2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

## 2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Corresponde al saldo de efectivo depositado en cuentas corrientes en entidades bancarias presentado en el estado de situación financiera, se considera también equivalentes de efectivo, las inversiones altamente líquidas a corto plazo, fácilmente convertibles a una cantidad de efectivo y con vencimientos originales menores a tres meses, y están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

## 2.6 Activos financieros

### 2.6.1. Clasificación

La Compañía, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron dichos activos. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía solo mantiene activos financieros en la categoría de cuentas por cobrar.

#### Cuentas por cobrar

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

### 2.6.2. Reconocimiento y medición

Las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente cuando el efecto del costo del dinero en el tiempo es importante se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

### 2.6.3. Deterioro

La Compañía, evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar. La pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que tienen impacto sobre los flujos de efectivo esperados de los mismos.

Las evidencias de deterioro entre otros incluyen indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento y retraso en el pago de su deuda principal y/o los intereses en caso los hubiere.

## 2.7 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. En caso el costo sea mayor al valor neto de realización se reconoce una provisión en el resultado del ejercicio, por el exceso. El costo de las existencias físicas se determina utilizando el método de promedio ponderado. Las existencias por recibir se registran al costo de adquisición a través de la identificación específica.

## 2.8 Instalaciones y equipos diversos

Las instalaciones y equipos diversos, se registran al costo menos la depreciación acumulada. El costo inicial, comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso. Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Los desembolsos posteriores sobre propiedades planta y equipo sólo se reconocen como activo cuando mejoran las condiciones del bien por encima del rendimiento estándar originalmente evaluado.

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

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las siguientes tasas:

<u>Partidas</u>	<u>% Anual</u>
Edificios y otras construcciones	5
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	20
Muebles y enseres	10
Equipos diversos y de computo	10 y 25

## 2.9 Provisiones

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

## 2.10 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Compañía (Nota 19).

El impuesto a la renta diferido se determina por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre las base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente y que se espera sea aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o le impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

El activo y pasivo diferido se reconoce sin tener en cuenta el momento en que se estima que las diferencias temporales se anulan. Impuestos diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros, para que el activo diferido pueda utilizarse.

#### 2.11 Pasivos y activos contingencias

Los pasivos y activos contingentes, por tener eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía, no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros si son de importancia material.

#### 2.12 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

La Compañía, reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la misma. Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos y registrados cuando los mismos son entregados y se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos, y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos.

Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento que se paguen.

#### 2.13 Ingresos y gastos financieros

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

#### 2.14 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera se expresan al tipo de cambio vigente al cierre de las operaciones del año. Las diferencias de cambio producidas se aplican como gastos e ingresos del ejercicio en que se devengan.

### 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo financiero

##### a. Riesgos de mercado

##### i. Riesgo de tipo de cambio

Las principales transacciones no se han dado en moneda extranjera (dólares norteamericanos) y por ende la Compañía no tiene una exposición significativa de verse afectada o beneficiada por la variación en el tipo de cambio de dicha moneda. El registro en soles de las operaciones en moneda extranjera se efectúa utilizando el tipo de cambio que establece la Superintendencia de Banca y Seguros y AFPs – (SBS).

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	2014	2013
	US\$	US\$
<u>Activos:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	743	1,709
Cuentas por cobrar comerciales	-	40,586
Otras cuentas por cobrar	2,227	2,616
	2,970	44,911
<u>Pasivos:</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(1,217)	(35,068)
Otras cuentas por pagar	(307)	(343,108)
	(1,524)	(378,176)
Exposición neta	1,446	(333,265)
	=====	=====

Los tipos de cambio utilizados para el registro de las operaciones en moneda extranjera han sido:

	En S/.	
	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.989	2.796

La Compañía al 31 de diciembre ha registrado diferencia de cambio como sigue:

	2014	2013
	S/.	S/.
Ingresos por diferencia de cambio	74,725	11,783
Gastos por diferencia de cambio	-	(38,140)
	74,725	(26,357)
	=====	=====

ii. **Riesgo de tasa de interés**

La Compañía, no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés debido a que sus ingresos y los flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. Excepto por las cuentas por pagar a entes relacionados, la Compañía, no tiene activos ni pasivos que devenguen intereses, mientras que los pasivos por obligaciones financieras devengan intereses a tasas fijas de mercado.

b. **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de cuentas por cobrar.

En el caso de las cuentas por cobrar comerciales, el área de créditos y cobranzas evalúa la calidad crediticia de cada cliente al momento de aceptar una transacción para lo cual evalúa su posición financiera, la experiencia acumulada de la Compañía en el pasado respecto del cumplimiento oportuno de sus obligaciones así como otros factores. En función de esta información el área de créditos y cobranzas establecen límites de crédito individuales respetando los límites fijados internamente.

**c. 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. 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.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener suficientes excedentes de liquidez.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía y los importes a desembolsar a su vencimiento.

	Al 31 de diciembre de 2014		
	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total*
	S/.	S/.	S/.
Pasivos financieros	51,505	-	51,505
Cuentas por pagar comerciales	5'428,272	-	5'428,272
Otras cuentas por pagar	847,916	-	847,916
Cuentas por pagar a entes relacionados	939,057	-	939,057
	7'266,750		7'266,750
	=====	=====	=====

**3.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2014	2013
	S/.	S/.
Obligaciones financieras	51,505	17,108
Otras cuentas por pagar	847,916	606,891
Cuentas por pagar comerciales	5'428,272	3'060,656
Cuentas por pagar a entes relacionados	939,057	3'528,997
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(338,513)	(143,992)
Deuda neta (A)	6'928,237	7'069,660
Total patrimonio (B)	(1'159,813)	(3'058,349)
Ratio de apalancamiento (A)/(B)	8	10
	=====	=====

### 3.3 Estimación de valor razonable

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía, considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. En el caso de las obligaciones financieras, la Gerencia estima que el valor en libros es similar al valor razonable debido a que devenga intereses a tasa de mercado. La Compañía no mantiene instrumentos financieros reconocidos a valor razonable.

## 4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

Los estimados y criterios contables usados son continuamente evaluados por la Gerencia y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros, que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia con relación a los estados financieros comprenden: la determinación de la moneda funcional, deterioro de cuentas por cobrar, la depreciación de las edificaciones y equipos diversos, y la provisión para impuesto a la renta.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro al 31 de diciembre está compuesto por:

	2014	2013	2012
	S/.	S/.	S/.
Fondo fijo	278,152	107,149	2,304
Cuentas corrientes	60,361	36,843	211,195
	338,513	143,992	213,499
	=====	=====	=====



Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales, denominados en moneda nacional y en moneda extranjera; dichas cuentas son de libre disponibilidad.

La Compañía al 31 de diciembre de 2014, tiene compromisos de avales con el BBVA Banco Continental por un importe de S/. 1'506,000.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro al 31 de diciembre está compuesto por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.	S/.
Facturas en moneda nacional	58,836	64,051	516,659
Facturas en moneda extranjera	-	75,537	-
	<u>58,836</u>	<u>139,588</u>	<u>516,659</u>
	=====	=====	=====

Las cuentas por cobrar comerciales no tienen pactado intereses, son de vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.

## 7. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTES RELACIONADOS

Al 31 de diciembre el saldo por cobrar y pagar con entes relacionados se resume como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.	S/.
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>			
Zilicom Investments S.A.	8,747	101,425	104,817
Nexos Logistic S.A.C	1,053	-	1,477
Otros relacionados	801	-	2,021
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>			
Nexos Logistic S.A.C	67,623	67,196	66,122
	<u>137,040</u>	<u>482,942</u>	<u>388,952</u>
	=====	=====	=====
<b>Cuentas por pagar comerciales:</b>			
Zilicom Investments S.A.	42,214	131,787	1'188,204
Nexos Logistic S.A.C	1,906	-	-
UM Iquitos S.A.	-	268,043	262,471
Otros relacionados	2,465	5,593	14,768
<b>Otras cuentas por pagar:</b>			
Zilicom Investments S.A.	864,000	2'201,932	1'626,563
Otros relacionados	28,472	18,472	18,000
	<u>939,057</u>	<u>3'528,997</u>	<u>4'000,735</u>
	=====	=====	=====

Los derechos por cobrar y obligaciones por pagar con entes relacionados consolidan cuentas comerciales propias y vinculadas con la actividad de la Compañía y otras operaciones para capital de trabajo; con excepción de las cuentas por pagar diversas que devengan intereses por pagar del 8% anual, los demás derechos y obligaciones no devengan intereses, son de vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.

PFJ canceló en el 2014 el monto pendiente de pago a UM Iquitos. S.A. Asimismo, mediante acta de Junta General de Accionistas, se acordó capitalizar acreencias que se mantenían con Zilicom Investments S.A., por un importe de S/. 1'471,841; dicha capitalización, aún se encuentra con proceso de formalización (Nota 14).

## 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.	S/.
Saldo a favor de impuestos	427,220	345,306	280,510
Cuentas corrientes	<u>141,116</u>	<u>138,116</u>	<u>98,595</u>
	568,336	483,422	379,105
	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo a favor de impuestos corresponde al saldo a favor del impuesto a la renta derivado de los pagos a cuenta efectuados durante el año; dichos saldos, pueden ser recuperados o pueden ser aplicado contra futuros pagos de mismos impuesto.

## 9. INVENTARIOS

Este rubro al 31 de diciembre está compuesto por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.	S/.
Mercaderías	4'819,417	2'664,563	2'271,086
Existencias por recibir	<u>78,804</u>	<u>108,489</u>	<u>203,942</u>
	4'898,221	2'773,052	2'475,028
	=====	=====	=====

## 10. EDIFICACIONES Y EQUIPOS DIVERSOS

El movimiento del rubro, propiedades, planta y equipo y de su correspondiente depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre es como sigue:

Partida	Saldos Iniciales S/.	Adiciones S/.	Saldos Finales S/.
Costo:			
Instalaciones	8,547	-	8,547
Maquinaria y equipo	32,146	-	32,146
Muebles y enseres	85,015	-	85,015
Equipos de cómputo	111,236	4,860	116,096
Equipos diversos	55,177	2,976	58,053
	<u>292,121</u>	<u>7,836</u>	<u>299,857</u>
Depreciación acumulada:			
Instalaciones	7,217	1,330	8,547
Maquinaria y equipo	12,774	3,214	15,988
Muebles y enseres	48,572	8,501	57,073
Equipos de cómputo	69,916	16,360	86,276
Equipos diversos	21,675	5,190	26,865
	<u>160,154</u>	<u>34,595</u>	<u>194,749</u>
Costo Neto	131,967		105,108
	=====		=====

La Compañía, tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

## 11. TRIBUTOS Y REMUNERACIONES POR PAGAR

Este rubro al 31 de diciembre está compuesto por:

	2014 S/.	2013 S/.	2012 S/.
Impuesto general a la ventas	200,739	220,497	166,833
Vacaciones por pagar	107,327	177,335	167,805
Provisión beneficios sociales	341,613	11,366	19,438
Existencias por recibir	44,409	101,477	90,918
	<u>694,088</u>	<u>510,675</u>	<u>444,994</u>
	=====	=====	=====

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro está conformado por:

	2014	2013	2012
	S/.	S/.	S/.
Facturas por pagar	5'424,718	3'029,712	2'781,740
Otros documentos por pagar	3,554	30,944	7,504
	<u>5'428,272</u>	<u>3'060,656</u>	<u>2'789,244</u>
	=====	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro se conforma de:

	2014	2013	2012
	S/.	S/.	S/.
Provisiones	25,859	29,575	27,724
Depósitos por aplicar	38,655	49,893	69,692
Otras cuentas por pagar	89,314	12,763	8,783
	<u>153,828</u>	<u>92,231</u>	<u>106,199</u>
	=====	=====	=====

14. PATRIMONIO

a. Capital social

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 está representado por 1'714,312 acciones comunes de S/. 1.00 de valor nominal cada una.

En consecuencia, la estructura de la participación accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

Porcentaje de participación individual del capital	N° de accionistas	Porcentaje total de participación
De 1.00 hasta 10	1	1.41%
De 90.01 a 100	1	98.60%
	<u>2</u>	<u>100.00%</u>
	=====	=====

b. Capital adicional

El capital adicional se constituye por la capitalización de parte de las acreencias que mantendrá con Zilicon Investments S.A., al 31 de diciembre de 2014.

15. VENTAS NETAS

Las ventas netas por los años terminados al 31 de diciembre se han determinado como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Gloria evaporada	22,675,012	22,096,756
Jugos	3,373,982	2,343,195
Manjar	334,019	317,834
Mantequilla	2,419,781	2,165,571
Nuevos negocios	2,122,205	1,511,512
Otras evaporadas	6,833,670	5,551,986
Otros	1,901,874	1,559,661
Quesos	1,979,195	1,873,908
Refrescos	2,980,145	3,096,656
Uht	8,722,239	8,104,961
Yogures	18,688,617	16,781,546
Paneton gloria	774,968	713,476
Plásticos	-	2,576
Leaf Tea	132,905	102,263
Gloria Bebida	1,172,937	311,648
Agua	372,888	-
	<u>74'484,435</u>	<u>66'533,547</u>
	=====	=====

16. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre se ha determinado como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Inventario inicial de existencias físicas	2,773,052	2'475,028
Compras de existencias físicas	69'612,038	60'346,090
Inventario final de existencias físicas	<u>(4'898,221)</u>	<u>(2,773,052)</u>
	<u>67'486,869</u>	<u>60'048,066</u>
	=====	=====

## 17. GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Cargas de personal	2'508,558	2'423,541
Servicios prestados por terceros	2'087,978	2'080,805
Cargas diversas de gestión	378,356	324,929
Provisiones	179,416	173,646
	<u>5'154,308</u>	<u>5'002,921</u>
	=====	=====

## 18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Cargas de personal	1'108,224	795,483
Servicios prestados por terceros	307,154	255,239
Tributos	30,200	13,809
Cargas diversas de gestión	123,156	91,288
Provisiones del ejercicio	57,148	59,457
	<u>1'625,882</u>	<u>1'215,276</u>
	=====	=====

## 19. ASPECTOS TRIBUTARIOS

- a) Los años 2010 a 2014, inclusive, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. En opinión de la Gerencia y de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta de las personas jurídicas se calcula para el año 2014 con una tasa del 30% sobre su renta neta.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28%
- Ejercicio 2017 y 2018: 27%
- Ejercicio 2019 en adelante: 26%

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, según la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

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

El Impuesto a la Renta por el año terminado el 31 de diciembre ha sido determinado como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	453,896	215,066
(+) Adiciones	318,886	261,450
(-) Deducciones	<u>(177,335)</u>	<u>(167,805)</u>
Renta tributaria	595,447	308,711
Compensación de pérdidas	<u>(538,112)</u>	<u>(308,711)</u>
Renta neta imponible	57,335	-
Impuesto a la renta (30%)	(17,201)	-
	=====	=====

- b) A partir del ejercicio 2010, las ganancias de capital obtenidas por personas jurídicas domiciliadas en el Perú están afectas al impuesto a las ganancias con una tasa de 30%. Por esta razón, para los valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores adquiridos antes del 1 de enero de 2010, el costo tributario será el que resulte mayor de comparar: (i) el valor del mercado de los valores al 31 de diciembre de 2009 y (ii) el precio de adquisición.
- c) Para los propósitos del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como el análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014.

- d) A partir del año 2005 se ha establecido el Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor histórico de los activos deducidos las depreciaciones, amortizaciones, etc.

La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014, aplicables al monto de los activos que excedan S/. 1'000,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

- e) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención del Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

## 20. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados en el presente informe.

## 21. APLICACIÓN PLENA DE LAS NIIFs

La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV, antes CONASEV) emitió el 14 de octubre de 2010 la Resolución N° 102-2010-EF/94.01.1, por la que obliga a las Compañías bajo su supervisión, adoptar las NIIF emitidas por la IASB vigentes a partir del ejercicio que termina el 31 de diciembre de 2011.

Posteriormente, Con fecha 2 de mayo de 2012 se publicó la Ley N° 29720 - Ley que Promueve las Emisiones de Valores Mobiliarios y Fortalece el Mercado de Capitales, la cual en su artículo 5° establece que las sociedades o entidades distintas a las que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y cuyos ingresos anuales por venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan a 3,000 Unidades Impositivas Tributarias (UIT), deben presentar sus estados financieros auditados a la SMV.

Mediante Resolución SMV N° 011-2012-SMV/01, publicada el 2 de mayo del 2012, se aprobaron las Normas sobre la Presentación de Estados Financieros Auditados por parte de Sociedades o Entidades a las que se refiere el Artículo 5° de la Ley N° 29720, las que regulan el alcance de la obligación de presentación de estados financieros, la fijación de plazos para su remisión, entre otros. Posteriormente, mediante Resolución de Superintendencia N° 159-2013-SMV/02 de fecha 6 de diciembre de 2013 y la Resolución de Superintendencia N° 028-2014-SMV/01, se modificó parcialmente la resolución SMV N° 011-2012-SMV/01, quedando la implementación gradual de dichas normas según el siguiente esquema:



- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2012 superen las 30,000 UIT, deberán presentar su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2012. Las Entidades que sean subsidiarias de empresas que tengan sus valores inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores (RPMV) y cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o cuyos activos totales superen las 3,000 UIT al cierre del ejercicio 2012, deberán presentar su información según lo anteriormente indicado.
- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2013 sean iguales o superiores a 15,000 UIT y que no hayan presentado su información según se indica anteriormente, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2013.
- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2014 sean iguales o superiores a 10,000 UIT, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2014.
- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2015 sean iguales o superiores a 5,000 UIT, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2015.
- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2016 sean iguales o superiores a 3,000 UIT, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2016.
- En adición, también se estableció la implementación gradual de las NIIF vigentes internacionalmente que emita el IASB, para las entidades enunciadas anteriormente en el primer grupo, a partir del ejercicio económico 2013, para aquellas indicadas en el segundo grupo, a partir del ejercicio económico 2014, para aquellas indicadas en el tercer grupo, a partir del ejercicio económico 2015, para aquellas indicadas en el cuarto grupo a partir del ejercicio 2016 y finalmente para aquellas enunciadas en el quinto grupo a partir del ejercicio 2017.

En cumplimiento de esta regulación la Compañía aplica por primera vez las NIIFs plenas para la preparación de sus estados financieros de uso general, siendo los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 los primeros estados financieros preparados de acuerdo con NIIFs.

La Compañía, ha reconocido ajustes al monto de los estados financieros previamente reportados. La información presentada a continuación provee una explicación del impacto de la transición a NIIFs sobre la posición financiera de la Compañía.

Conciliación patrimonial al 31 de diciembre de 2012.

	B/C 31.12.2012	Año de Transición		F/S 31.12.2012
		AJUSTES		
		DEBE	HABER	
Efectivo y equivalentes de efectivo	198,688 [1]	14,811	-	213,499
Sobregiros bancarios	-	-	-14,811 [1]	-14,811
Cuentas por cobrar comerciales a terceros	929,961 [3]	4,175	-417,477 [3]	516,659
Cuentas por cobrar comerciales a relacionados	1,210,832 [3]	193,945	-1,449,978 [3]	-45,201
Cuentas por cobrar a accionistas y personal	82,369	-	-	82,369
Cuentas por pagar diversas a terceros	292,274 [2]	280,510	-266,816 [3]	305,968
Cuentas por pagar diversas a relacionados	799,586	-	-365,434 [3]	434,152
Gastos anticipados	-9,233	-	-	-9,233
Provisión de cobranza dudosa	-45,815 [3]	45,815	-	-
Mercaderías	2,775,639	-	-504,554 [3]	2,271,086
Existencias por recibir	203,943	-	-	203,943
Acciones	31,950	-	-31,950 [3]	-
Edificaciones y equipos diversos	251,642	-	-	251,642
Depreciación	-127,646	-	-	-127,646
Tributos por pagar	58,267 [3]	6,738	-295,910 [2]	-230,905
Remuneraciones y participaciones por pagar	-214,089	-	-	-214,089
Cuentas por pagar comerciales	-2,845,251 [3]	56,007	-	-2,789,244
Cuentas por pagar comerciales a relacionados	-1,465,443	-	-	-1,465,443
Obligaciones financieras	-227,186 [3]	227,186	-	-
Cuentas por pagar diversas a terceros	-31,919	-	-4,175 [3]	-36,095
Cuentas por pagar diversas a relacionados	-2,535,292	-	-	-2,535,292
Provisiones	-69,692	-	-	-69,692
Capital	-1,714,312	-	-	-1,714,312
Resultados acumulados	2,685,043 [3]	2,521,917	-	5,206,960
Resultados acumulados	-234,319	-	-	-234,319
	<u>0</u>	<u>3,351,103</u>	<u>3,351,104</u>	<u>0</u>

Notas:

- (1) (2) Corresponden a reclasificaciones de los sobregiros bancarios y saldos a favor de impuestos, para mostrar adecuadamente el efecto financiero de estas partidas.
- (3) Agrupa los ajustes patrimoniales de activos y pasivos, deteriorados y/o sin sustento, sobre su origen y contabilización. Dichos ajustes, han sido debitados a la cuenta patrimonial de resultados acumulados.

Conciliación patrimonial al 31 de diciembre de 2013.

	B/C 31.12.2013	AJUSTES		B/C 31.12.2013
		DEBE	HABER	
Efectivo y equivalentes de efectivo	126,884 [1]	17,108	-	143,992
Sobregiros bancario	-17,108	-	-17,108 [1]	-34,216
Cuentas por cobrar comerciales terceros	139,588	-	-	139,588
Cuentas por cobrar comerciales relacionados	44,864	-	-	44,864
Cuentas por cobrar a accionistas y personal	118,209	-	-8,475 [3]	109,733
Cuentas por cobrar diversas terceros	28,383 [2]	345,306	-	373,689
Cuentas por cobrar diversas relacionados	444,273	-	-6,195 [3]	438,078
Cargas diferidas	340	-	-	340
Mercaderías	2,664,563	-	-	2,664,563
Existencias por recibir	108,489	-	-	108,489
Edificaciones y equipos diversos	292,121	-	-	292,121
Depreciación	-160,154	-	-	-160,154
Tributos por pagar	69,907	-	-345,306 [2]	-275,399
Remuneraciones y participaciones por pagar	-235,276	-	-	-235,276
Cuentas por pagar comerciales terceros	-3,060,656	-	-	-3,060,656
Cuentas por pagar comerciales relacionados	-405,423	-	-	-405,423
Cuentas por pagar diversas terceros	-62,655	-	-	-62,655
Cuentas por pagar diversas relacionados	-3,123,574	-	-	-3,123,574
Provisiones	-29,575	-	-	-29,575
Capital	-1,714,312	-	-	-1,714,312
Resultados acumulados	4,990,164 [3]	14,671	-	5,004,835
Resultado del ejercicio	-219,051	-	-	-219,051
	<u>-0</u>	<u>377,085</u>	<u>-377,085</u>	<u>-0</u>

Notas:

- (1) (2) Corresponden a reclasificaciones de los sobregiros bancarios y saldos a favor de impuestos, para mostrar adecuadamente el efecto financiero de estas partidas.
- (3) Agrupa los ajustes patrimoniales de activos y pasivos, deteriorados y/o sin sustento, sobre su origen y contabilización. Dichos ajustes, han sido debitados a la cuenta patrimonial de resultados acumulados.