

**POLIMASTER S.A.C.**

**Dictamen de los Auditores Independientes**

**Estados Financieros**

Año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 y el  
01 de enero 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

**POLIMASTER S.A.C.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 Y EL 01 DE ENERO  
DE 2013**

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio neto	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 34

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



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
**POLIMASTER S.A.C.**

18 de mayo de 2015

Hemos auditado los estados financieros de Polimaster S.A.C. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el 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 acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia ha identificado necesario para permitir la preparación de los 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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegio de Contadores Públicos del 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 estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que es relevante para 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 Compañía. Una auditoría también comprende evaluar si las políticas contables aplicadas son apropiadas, y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



18 de mayo de 2015  
Señores Accionistas y Directores  
Polimaster S.A.C.

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

#### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Polimaster S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Otro asunto de interés –

Como parte de nuestras auditorías de los estados financieros de Polimaster S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, también hemos auditado los ajustes contables y de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera del estado de situación financiera al 01 de enero de 2013. En nuestra opinión, tales ajustes son razonables en concordancia con dichas normas y han sido reconocidos apropiadamente.

Refrendado por:

(Socio)

Manuel F. Castro Correa  
CPCC Matrícula No. 5735

**POLIMASTER S.A.C.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 Y 01 DE ENERO DE 2013**

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>01 de enero</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>01 de enero</b>
		<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>de 2013</b>			<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>de 2013</b>
				<b>S/.</b>					<b>S/.</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>					<b>PASIVO CORRIENTE:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	703,742	528,853	1,334,583	Cuentas por pagar comerciales	12	16,016,341	23,512,071	16,082,859
Cuentas por cobrar comerciales, neto - Terceros	6	38,743,384	45,412,222	34,735,274	Otras cuentas por pagar	13	1,889,127	1,553,318	1,763,211
Otras cuentas por cobrar	7	249,894	406,549	4,791,529	Obligaciones financieras	14	48,350,753	46,005,378	39,633,637
Inventarios	8	29,556,984	34,557,920	24,496,063	Total pasivo corriente		66,256,221	71,070,767	57,479,707
Impuestos y gastos contratados por anticipado	9	1,477,950	829,123	989,905	Total pasivo		66,256,221	71,070,767	57,479,707
Total activo corriente		70,731,954	81,734,667	66,347,354					
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>					<b>PATRIMONIO NETO:</b>	15			
Cuentas por cobrar comerciales, neto - Terceros	6	1,127,310	-	-	Capital		8,000,000	6,300,000	6,300,000
Instalaciones, vehículos y equipos, neto	10	1,996,491	2,101,464	1,729,393	Capital adicional		9,095	9,095	9,095
Activo por impuesto a la renta diferido	11	296,574	579,486	219,671	Reserva legal		1,237,664	1,237,664	962,080
Total activo no corriente		3,420,375	2,680,950	1,949,064	Resultados acumulados		(1,350,651)	5,798,091	3,545,536
					Total patrimonio neto		7,896,108	13,344,850	10,816,711
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>74,152,329</b>	<b>84,415,617</b>	<b>68,296,418</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>74,152,329</b>	<b>84,415,617</b>	<b>68,296,418</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



**POLIMASTER S.A.C.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
		<b><u>S/.</u></b>	<b><u>S/.</u></b>
Ventas netas		141,915,162	129,588,778
Costo de ventas	17	<u>(127,821,108)</u>	<u>(115,756,695)</u>
		<u>14,094,054</u>	<u>13,832,083</u>
 Gastos operacionales:			
Gastos de administración	18	(3,018,240)	(2,399,104)
Gastos de ventas	19	(2,979,586)	(1,996,313)
Otros gastos, netos	22	<u>(2,227,513)</u>	<u>(2,037,659)</u>
		<u>(8,225,339)</u>	<u>(6,433,076)</u>
 Utilidad operativa		<u>5,868,715</u>	<u>7,399,007</u>
 Gastos financieros, neto	23	(1,862,041)	(1,784,776)
Diferencia de cambio, neta	3	<u>(1,801,731)</u>	<u>(1,881,933)</u>
		<u>(3,663,772)</u>	<u>(3,666,709)</u>
 Utilidad antes de impuesto		2,204,943	3,732,298
Impuesto a la renta	16	<u>(753,685)</u>	<u>(1,204,159)</u>
Utilidad neta del año		<u>1,451,258</u>	<u>2,528,139</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**POLIMASTER S.A.C.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Nota 15)**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**

	<b>Capital social</b>	<b>Capital adicional</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total patrimonio</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Saldo al 01 de enero de 2013	6,300,000	9,095	962,080	3,545,536	10,816,711
Utilidad neta del año	-	-	-	2,528,139	2,528,139
Reserva legal	-	-	275,584	(275,584)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	6,300,000	9,095	1,237,664	5,798,091	13,344,850
Capitalización de utilidades	1,700,000	-	-	(1,700,000)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(6,900,000)	(6,900,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	1,451,258	1,451,258
Saldos al 31 de diciembre de 2014	8,000,000	9,095	1,237,664	(1,350,651)	7,896,108

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



**POLIMASTER S.A.C.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Cobranzas recibidas	172,079,443	142,277,698
Otros cobros	294,794	890,572
Pago a proveedores	(156,626,812)	(144,431,784)
Pago de tributos	(3,736,553)	(1,751,013)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(1,475,879)	(1,164,064)
Otros pagos	(5,795,624)	(6,281,570)
Efectivo proveniente de (aplicado a) actividades de operación	<u>4,739,369</u>	<u>(10,460,161)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Pagos por compra activo fijo	<u>(9,855)</u>	<u>(479,124)</u>
Efectivo aplicado a actividades de inversión	<u>(9,855)</u>	<u>(479,124)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Aumento de obligaciones financieras	2,345,375	6,371,741
Distribución de dividendos	(6,900,000)	-
Préstamo a accionistas	-	3,761,814
Efectivo (aplicado a) proveniente de actividades de financiación	<u>(4,554,625)</u>	<u>10,133,555</u>
Aumento/(disminución) neto del efectivo	174,889	(805,730)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>528,853</u>	<u>1,334,583</u>
Saldo del efectivo a fin del año	<u>703,742</u>	<u>528,853</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta del ejercicio con el efectivo proveniente de actividades de operación</b>		
Utilidad neta del año	1,451,258	2,528,139
Más (menos):		
Impuesto a la renta diferido	282,912	(359,815)
Estimación de cobranza dudosa	865,611	132,912
Pérdida del valor por medición del valor razonable	56,365	-
Depreciación de instalaciones, vehículos y equipos	114,828	107,052
Cambios en activos y pasivos:		
(Disminución) aumento de:		
Cuentas por cobrar comerciales	4,619,552	(10,809,860)
Otras cuentas por cobrar	156,655	623,166
Inventarios	5,000,936	(10,061,857)
Impuestos y gastos pagados por anticipado	(648,827)	160,783
Aumento (disminución) de:		
Cuentas por pagar comerciales	(7,495,730)	7,429,212
Otras cuentas por pagar	335,809	(209,893)
<b>Efectivo proveniente de (aplicado a) actividades de operación</b>	<u>4,739,369</u>	<u>(10,460,161)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

## **POLIMASTER S.A.C.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 Y EL 01 DE ENERO DE 2013**

#### **1 ACTIVIDAD ECONOMICA**

La Compañía se constituyó en Lima – Perú el 17 de diciembre de 1997, bajo el nombre de J.R. Trading S.A., que con aclaración de constitución ante Notario Público de fecha 26 de enero de 1998 se cambió el nombre a Polimaster S.A.C. Su domicilio fiscal es calle Luis Galvani N°296, Urbanización Industrial Santa Rosa, Ate – Lima, Perú. La actividad principal de la Compañía consiste en la comercialización y distribución de insumos y/o materia prima para la industria plástica y comercio en general, desarrollando cualquier actividad anexa o conexas con la mencionada.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia General. En apreciación de la Gerencia estos estados serán sometidos y aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 10 de marzo de 2014.

Las operaciones de la Compañía se desarrollan en un mercado altamente competitivo. Un cambio significativo en la base de clientes, en la competencia, en el abastecimiento de la materia prima o composición de sus mercados, así como en la declinación de las condiciones del negocio puede tener efectos negativos en los resultados de las operaciones de la Compañía.

#### **2 PRINCIPIOS Y POLITICAS DE CONTABILIDAD**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

En cumplimiento de la Ley 29720, Ley que Promueve las Emisiones de Valores Mobiliarios y Fortalece el Mercado de Valores, y de las resoluciones emitidas por la Superintendencia del Mercado de valores (SMV), Resolución N° 011-2012-SMV/01 del 27 de abril de 2012 y su modificatoria Resolución N° 159-2013-SMV/02 del 11 de diciembre de 2013, se aprobaron las normas sobre la preparación y presentación de los estados financieros auditados y bajo aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a reportarse a la SMV. Motivo por el cual, la Compañía ha adoptado como fecha de transición a las NIIF el 01 de enero de 2013.

##### **a) Bases de preparación y presentación -**

##### **(i) Principios de preparación y presentación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas o adoptadas por el IASB (“International Accounting Standards Board”). Estas incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC), adoptadas por el IASB.

Estos estados constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con NIIF. Hasta el 31 de diciembre de 2013 los estados financieros fueron preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú (PCGA del Perú).

Los impactos de las principales diferencias entre los PCGA y las NIIF, incluyendo las conciliaciones del patrimonio y de los resultados integrales se describen en la Nota 24.

Excepto por ciertas excepciones obligatorias y exclusiones permitidas para la transición, descritas en la Nota 24, la Compañía ha aplicado de manera uniforme las políticas contables en la preparación de su estado de situación financiera de apertura al 01 de enero de 2013 y a través de todos los periodos que se presenten, como si estas políticas contables hubieran estado vigentes siempre.

La elaboración de estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia, el que confirma explícitamente que, en la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2014, y al 31 de diciembre de 2013 y al 01 de enero de 2013, la Compañía ha observado el cumplimiento de las normas e interpretaciones antes mencionadas que le son aplicables.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones; sin embargo, en opinión de la Gerencia, los resultados reales no variarán significativamente, con respecto a las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

La variación en el poder adquisitivo de la moneda peruana en los años 2014, 2013 y 2012 con referencia al Índice de Precios al Por Mayor, de acuerdo con estadísticas oficiales, ha sido de 1.47%, 1.55% y (0.59%), respectivamente.

**(ii) Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas por el IASB aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros.**

El 24 de julio de 2014 mediante la Resolución No. 055-2014-EF/30, el CNC aprobó oficializar, para su aplicación en Perú, la versión 2014 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC, CINIIF, SIC), adoptada por el IASB a nivel internacional. Asimismo se estableció que la vigencia de las modificaciones y estándares de estas normas será la normada en cada una de ellas.

**(iii) Cambios en políticas contables y revelaciones**

En el año 2014 se publicaron las nuevas NIIF y NIC's revisadas, las que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)

La modificación 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 de cumplimiento 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.

- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)

Esta enmienda se refiere a la divulgación de los activos deteriorados en los casos de que dicho valor se basa en el valor razonable menos los gastos de disposición.

- CINIIF 21 Gravámenes

La CINIIF 21 aclara los criterios para reconocer un pasivo y uno de dichos criterios es el requerimiento que una entidad presente una obligación como resultado de un evento anterior (conocido como un hecho obligante). Esta interpretación aclara que el hecho obligante que resulta en un pasivo para cancelar un gravamen comprende la actividad descrita en la legislación correspondiente que finalmente resulta en el pago de dicho gravamen.

Las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones para la preparación de los estados financieros, han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan en o después de enero de 2015, que la Compañía no ha adoptado anticipadamente.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 18, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.

La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

Modificaciones a la NIIF 11, "Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas", establece aplicar los principios de contabilización de combinaciones de negocios cuando se adquiera una participación en una operación conjunta que constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3 "Combinaciones de negocios". La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

**b) Traducción de moneda extranjera -**

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional).

Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda de medición y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

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

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

**c) Activos financieros –**

Clasificación –

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron las inversiones. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía sólo mantiene instrumentos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar –

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (corrientes y no corrientes) en el estado de situación financiera.

#### Reconocimiento y medición –

Los préstamos y cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo. La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros.

#### **d) Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor nominal que se aproxima a su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro.

#### **e) Inventarios -**

Los inventarios han sido valuados como sigue:

- Las mercaderías, envases y embalajes y suministros diversos han sido valuados sobre la base del costo de adquisición, aplicando el método de promedio ponderado.
- Las existencias por recibir han sido valuadas sobre la base del costo de adquisición, según la factura de compra.
- Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto de realización, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operaciones, menos los gastos de venta variables.

#### **f) Instalaciones, vehículos y equipos**

Las instalaciones, vehículos y equipos, están valorizados a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada. El costo inicial de las instalaciones, vehículos y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compras no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo se capitalizan únicamente cuando pueden ser medidos confiablemente y si se espera que surjan beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado para dicho activo. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados en el período en el que estos gastos se incurren.

Los costos de intereses (y diferencias de cambio por estos intereses) sobre préstamos obtenidos para financiar la construcción de instalaciones y equipos diversos se capitalizan.

Cuando el valor en libros de un activo es mayor que su valor recuperable estimado es reducido inmediatamente a su valor recuperable.

El costo y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de sus respectivas cuentas y la utilidad o pérdida se afecta a los resultados del período.

Los estimados de vida útil de los bienes del activo fijo son como sigue:

	<u>Años</u>
Instalaciones	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

**g) Préstamos -**

Los préstamos se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, netos de los costos incurridos en la transacción.

Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el monto a desembolsar se reconoce en resultados en el plazo del préstamo, usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**h) Impuesto a la renta -**

El impuesto a la renta para el año comprende el impuesto corriente y diferido.

El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas o abonadas en otros resultados integrales, en este caso se reconocen en otros resultados integrales.

Para fines tributarios, este impuesto es determinado de acuerdo con la legislación vigente.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

Sin embargo, el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.



Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria de ya sea la entidad gravada o de distintas entidades gravadas en donde exista intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

**i) Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente.

Los beneficios por cese de empleados sólo se reconocen si existe un acuerdo con los representantes de los empleados en el que se especifique los términos de los excedentes y el número de empleados afectados, o si individualmente los empleados fueron notificados de los términos específicos del cese. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de la salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.

**j) Beneficios del personal -**

**Beneficios por cese -**

Los beneficios por cese se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

La Compañía reconoce los beneficios por cese cuando está demostrablemente comprometido ya sea: i) a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia; o ii) de proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario. Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera se descuentan a su valor presente.

**Participación en las utilidades y gratificaciones –**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base de las disposiciones legales vigentes. La participación de los trabajadores en las utilidades equivale a 8% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

**Vacaciones –**

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconocen a la fecha del estado de situación financiera.

**k) Deterioro de activos no financieros -**

Los activos de la Compañía están sujetos a depreciación o amortización por lo que se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable.

Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo corresponde al monto neto que se obtendría de su venta, menos sus costos de venta, o su valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro con crédito al valor de activo. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultado.

Pérdidas por deterioro se extornan si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable de los activos y se extornan sólo en la medida que el valor en libros de activo no exceda el valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida alguna por deterioro.

**l) Pasivos y activos contingentes -**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

**m) Capital -**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

Cuando la Compañía compra sus propias acciones de capital (acciones de tesorería), el pago efectuado, incluyendo cualquier costo directamente atribuible a la transacción (neto de impuestos) se deduce del patrimonio atribuible a los titulares del capital social hasta que las acciones se cancelen, reemitan o vendan.

Cuando tales acciones son posteriormente reemitidas o vendidas, cualquier pago recibido, neto de los costos incrementales directamente atribuibles a la transacción y los efectos correspondientes por el impuesto a la renta, se incluye en el patrimonio atribuible a los titulares del patrimonio de la Compañía.

**n) Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

**o) Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable obtenido de la venta de sus mercaderías, neto de impuesto a las ventas, descuentos y rebajas.

Los ingresos por ventas se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el efectivo ha sido recibido o la cobranza de las mismas está razonablemente asegurada.

**p) Flujos de efectivo -**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos. En el estado de situación financiera los sobregiros bancarios se incluyen en el pasivo corriente.

**3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo crediticio, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

**a) Riesgos de mercado -**

**i) Riesgo de tipo de cambio -**

La Compañía factura sus ventas en dólares estadounidenses. El riesgo de tipo de cambio surge principalmente de sus cuentas por cobrar comerciales y de las cuentas por pagar y de las obligaciones financieras en dólares estadounidenses que se mantienen.

La Compañía no utiliza contratos a futuro ("forwards") para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio; sin embargo, trata de mantener una posición neta mínima en moneda extranjera para no exponerse innecesariamente a cualquier variación en el tipo de cambio. En adición, considera que su nivel de rentabilidad le permite tener cierto grado de cobertura para enfrentar este riesgo.

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>01 de enero de 2013</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Activos -			
Cuentas corrientes en instituciones financieras	203,086	274,581	249,932
Cuentas por cobrar comerciales	13,961,670	16,900,582	13,913,381
Otras cuentas por cobrar	56,030	117,097	278,612
Cuentas por cobrar accionistas	-	-	1,416,487
	<u>14,220,786</u>	<u>17,292,260</u>	<u>15,858,412</u>
Pasivos -			
Cuentas por pagar comerciales	5,337,186	8,385,465	6,220,816
Obligaciones financieras	16,176,233	16,453,998	15,536,510
Otras cuentas por pagar	34,880	-	77,791
	<u>21,548,299</u>	<u>24,839,463</u>	<u>21,835,117</u>
Total pasivo neto	<u>7,327,513</u>	<u>7,547,203</u>	<u>5,976,705</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera son de S/2.981 y de S/2.989 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/2.794 y S/2.796 por US\$ 1, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013 y S/2.549 y S/2.551 por US\$1, respectivamente, al 01 de enero de 2013) y han sido los emitidos por la SBS.

La diferencia de cambio, neta que se presenta en el estado de resultado es como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Ganancia por diferencia de cambio	993,158	7,401,025
Pérdida por diferencia de cambio	<u>(2,794,889)</u>	<u>(9,282,958)</u>
	<u>(1,801,731)</u>	<u>(1,881,933)</u>

ii) Riesgo de precios -

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de las mercaderías, los mismos que son cubiertos a través de negociaciones con los proveedores correspondientes.

La Compañía también está expuesta al riesgo de precios de los productos que comercializa.

Durante los años 2014 y 2013 no se han generado variaciones significativas en los precios de los principales productos, por lo que no ha habido ningún impacto relevante en la utilidad neta de la Compañía. Asimismo, la Gerencia no estima que estos varíen de manera importante en el futuro.

iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

La Compañía no mantiene en el año activos significativos que generen intereses. Los ingresos y los flujos de efectivo de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés de la Compañía surge de su endeudamiento a largo y corto plazo. Estos pasivos están pactados sustancialmente a tasas de interés fijas, lo que expone a la Compañía al riesgo de valor razonable de la tasa de interés, ante la eventualidad que las tasas de mercado varíaran a niveles inferiores a las que mantiene la Compañía por los créditos obtenidos.

La Gerencia considera que este riesgo es menor, dado que las tasas obtenidas no difieren significativamente de las tasas de interés vigentes en el mercado financiero.

A continuación se indican los pasivos contraídos por la Compañía al 31 de diciembre y sus periodos de vencimientos:

	<u>1 año</u>	<u>Total</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014 -</b>		
Cuentas por pagar comerciales	16,016,341	16,016,341
Otras cuentas por pagar	1,889,127	1,889,127
Obligaciones financieras	<u>48,350,753</u>	<u>48,350,753</u>
	<u>66,256,221</u>	<u>66,256,221</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013 -</b>		
Cuentas por pagar comerciales	23,512,071	23,512,071
Otras cuentas por pagar	1,553,318	1,553,318
Obligaciones financieras	<u>46,005,378</u>	<u>46,005,378</u>
	<u>71,070,767</u>	<u>71,070,767</u>
<b>Al 01 de enero de 2013 -</b>		
Cuentas por pagar comerciales	16,082,859	16,082,859
Otras cuentas por pagar	1,763,211	1,763,211
Obligaciones financieras	<u>39,633,637</u>	<u>39,633,637</u>
	<u>57,479,707</u>	<u>57,479,707</u>

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías, lo que incluye el mantener buenas relaciones con las entidades financieras locales con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar su capital de trabajo, con los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operaciones.

#### Administración del riesgo de capital –

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

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, devolver el capital a éstos, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir sus deudas.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital social.

La deuda neta se refiere al total del endeudamiento corriente y no corriente, menos el efectivo o equivalentes de efectivo. El capital total comprende el patrimonio neto más la deuda neta.

Al 31 de diciembre, el ratio de apalancamiento ha sido como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>01 de enero de 2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Pasivos por pagar	66,256,221	71,070,767	57,479,707
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(703,742)	(528,853)	(1,334,583)
Deuda neta (a)	65,552,479	70,541,914	56,145,124
Total patrimonio (b)	7,896,108	13,344,850	10,816,711
Ratio de apalancamiento (a) / (b)	830%	529%	519%

Estimación del valor razonable de instrumentos financieros –

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido sustancialmente a su vencimiento en el corto plazo.

En el caso de las deudas a largo plazo, la Gerencia considera que el valor en libros es similar a su valor razonable debido a que las tasas de interés pasivas son de niveles similares a las vigentes en el mercado. Al respecto, el valor razonable es calculado sobre la base de flujos de caja descontados usando el costo promedio ponderado.

#### 4 ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS

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

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales.

Las estimaciones y supuestos que tiene un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación.

##### (a) Estimación del valor presente de sus cuentas por cobrar comerciales

La Compañía estima la pérdida del valor de su cuenta por cobrar cuando este será recuperado en un plazo mayor a un año y no genera intereses.

##### (b) Estimación de cobranza dudosa

La Compañía estima el registro por cobranza dudosa en base al nivel de probabilidad de recupero de las cuentas por cobrar, evaluando la situación financiera del cliente, su disposición de pago y las relaciones comerciales que aún mantiene.

##### (c) Revisión de valores en libros y provisión para deterioro

La Compañía aplica los lineamientos señalados en la NIC 36 para determinar si un activo permanente requiere de una provisión por deterioro.

Esta determinación requiere analizar los indicadores que podrían significar deterioro así como en la determinación del valor en uso.

En este último caso se requiere la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo.

(d) Impuesto a la renta

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios.

Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

(e) Vida útil y valor recuperable de las instalaciones, vehículos y equipos –

La Compañía determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de los activos fijos. La depreciación se calcula siguiendo el método de la línea recta en función de la vida útil estimada del activo.

Estos estimados podrían cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector severos. La Compañía incrementará el cargo por depreciación cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

## 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 01 de enero de 2013 comprende:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>01 de enero</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>de 2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Caja	3,319	78,717	12,232
Cuentas corrientes en instituciones financieras	699,736	165,833	1,062,978
Fondos sujetos a restricción	687	284,303	259,373
	<u>703,742</u>	<u>528,853</u>	<u>1,334,583</u>

Estos fondos están compuestos por partidas de libre disponibilidad. La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en instituciones financieras locales de primer nivel.



## 6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO – TERCEROS

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 01 de enero de 2013 comprende:

		<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>01 de enero</b>
		<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>de 2013</b>
				<b>S/.</b>
<b>Parte Corriente -</b>				
Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar		8,267,934	9,734,552	7,662,765
Letras por cobrar		32,206,210	36,542,819	27,804,746
	(a)	40,474,144	46,277,371	35,467,511
Estimación de cobranza dudosa	(c)	(1,730,760)	(865,149)	(732,237)
		38,743,384	45,412,222	34,735,274
<b>Parte no corriente -</b>				
Letras por cobrar	(a)	1,183,675	-	-
Pérdida por medición del activo financiero al valor razonable	(b)	(56,365)	-	-
		1,127,310	-	-
		39,870,694	45,412,222	34,735,274

Las cuentas por cobrar son emitidas en dólares estadounidenses. La Compañía por lo general realiza el canje a letras, que luego envía para su descuento a los principales bancos del país. La gerencia estima que el importe registrado por incobrables es suficiente y refleja el grado de incertidumbre de recupero de dichas partidas.

(a) El nivel de anticuamiento de las cuentas por cobrar se muestra a continuación:

Vencimiento de las cuentas por cobrar -

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>01 de enero</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>de 2013</b>
			<b>S/.</b>
Vigentes	28,011,767	38,183,160	26,945,044
Vencidas de 1 hasta 30 días	7,125,106	693,463	689,555
Vencidas de 31 hasta 60 días	1,062,790	16,447	37,644
mayores a 60 días	5,458,156	8,344,301	7,795,268
	41,657,819	47,237,371	35,467,511

(b) El valor razonable es estimado en base a una tasa de descuento del 5% anual, solo por los créditos mayores a 1 año. El valor nominal de la cuenta por cobrar que está afecta al cálculo del valor presente es de S/. 1,183,675, dado que será cobrado a más de un año y no devenga intereses.

(c) El movimiento de la estimación por cobranza dudosa es como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>01 de enero</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>de 2013</b>
			<b>S/.</b>
Saldo inicial	865,149	732,237	-
(+) Estimación de cobranza dudosa	865,611	132,912	732,237
Salfo final	1,730,760	865,149	732,237

## 7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 01 de enero de 2013 comprende:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>01 de enero de 2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Reclamaciones a terceros	214,501	289,208	292,630
Otras cuentas por cobrar diversas	17,020	36,468	25,131
Cuentas por cobrar diversas al personal	9,349	5,700	20,392
Entregas a rendir cuenta	9,024	75,173	453,028
Préstamos a accionistas	-	-	3,761,814
Indemnizaciones por cobrar	-	-	238,534
	<u>249,894</u>	<u>406,549</u>	<u>4,791,529</u>

## 8 INVENTARIOS

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 01 de enero de 2013 comprende:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>01 de enero de 2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Mercadería (a)	27,598,018	28,685,507	18,539,542
Envases	177,723	393,398	-
Maquinarias disponibles para la venta	177,222	177,222	177,222
Existencias por recibir (a)	1,604,021	5,301,793	5,779,299
	<u>29,556,984</u>	<u>34,557,920</u>	<u>24,496,063</u>

(a) Las mercaderías y las existencias por recibir son adquisiciones realizadas a proveedores del exterior. El costo de adquisición se hace en dólares estadounidenses.

## 9 IMPUESTOS Y GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 01 de enero de 2013 comprende:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>01 de enero de 2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Crédito fiscal del impuesto a la renta (*)	1,447,371	194,328	577,188
Seguros pagados por adelantado	28,447	-	-
Otros pagos por anticipado	2,132	-	-
Crédito fiscal del IGV	-	634,795	412,717
	<u>1,477,950</u>	<u>829,123</u>	<u>989,905</u>

(\*) El crédito fiscal por impuesto a la renta se origina debido a que los pagos a cuenta realizados en el año sobrepasan al impuesto a la renta determinado en la declaración jurada Anual. Este crédito será aplicado contra los pagos a cuenta del siguiente año.

## 10 INSTALACIONES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS, NETO

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 01 de enero de 2013 comprende:

	Saldo al 31 de diciembre de 2014			Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	Saldo neto al 01 de enero de 2013
	Costo S/.	Depreciación acumulada S/.	Saldo neto S/.	S/.	S/.
Edificaciones	248,305	(16,912)	231,393	243,808	-
Unidades de transporte	697,046	(481,224)	215,822	304,177	201,158
Muebles y enseres	90,911	(60,376)	30,535	32,938	26,385
Equipos diversos	66,515	(27,881)	38,634	35,040	18,065
Equipos de cómputo	73,777	(72,356)	1,421	6,815	12,540
Trabajos en curso (*)	1,478,686	-	1,478,686	1,478,686	1,471,245
Total	<u>2,655,240</u>	<u>(658,749)</u>	<u>1,996,491</u>	<u>2,101,464</u>	<u>1,729,393</u>

(\*) La Compañía mantiene en alquiler un terreno ubicado en Lurín por un plazo de 10 años, con vencimiento al 31 de diciembre de 2021. En este terreno la Compañía ha efectuado desembolsos por servicios de movimiento de tierra que incluye la nivelación, corte y aplanamiento del mencionado terreno en el año 2011, con el objetivo de desarrollar un negocio de almacenaje. Sin embargo durante los años 2012, 2013 y 2014 este proyecto ha sido paralizado por litigios de linderos. Según estima la Gerencia, los trabajos de construcción en dicho terreno se reanudarán en el año 2015.

El movimiento de este rubro por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 ha sido como sigue:

2014 -	Saldos iniciales S/.	Adiciones S/.	Saldos finales S/.
Costo:			
Edificaciones	248,305	-	248,305
Unidades de transporte	697,046	-	697,046
Muebles y enseres	89,424	1,487	90,911
Equipos diversos	58,147	8,368	66,515
Equipos de cómputo	73,777	-	73,777
Trabajos en curso	1,478,686	-	1,478,686
Total	<u>2,645,385</u>	<u>9,855</u>	<u>2,655,240</u>
Depreciación acumulada:			
Edificaciones	4,497	12,415	16,912
Unidades de transporte	392,869	88,355	481,224
Muebles y enseres	56,486	3,890	60,376
Equipos diversos	23,107	4,774	27,881
Equipos de cómputo	66,962	5,394	72,356
Total	<u>543,921</u>	<u>114,828</u>	<u>658,749</u>
Neto	<u>2,101,464</u>		<u>1,996,491</u>

El movimiento de este rubro por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 ha sido como sigue:

<b>2013 -</b>	<u>Saldos iniciales</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Saldos finales</u> S/.
Costo:			
Edificaciones	-	248,305	248,305
Unidades de transporte	506,752	190,294	697,046
Muebles y enseres	76,524	12,901	89,424
Equipos diversos	37,964	20,183	58,147
Equipos de cómputo	73,777	-	73,777
Trabajos en curso	1,471,245	7,441	1,478,686
<b>Total</b>	<u>2,166,262</u>	<u>479,124</u>	<u>2,645,385</u>
Depreciación acumulada:			
Edificaciones	-	4,497	4,497
Unidades de transporte	305,594	87,275	392,869
Muebles y enseres	50,139	6,347	56,486
Equipos diversos	19,899	3,208	23,107
Equipos de cómputo	61,237	5,725	66,962
<b>Total</b>	<u>436,869</u>	<u>107,052</u>	<u>543,921</u>
<b>Neto</b>	<u>1,729,393</u>		<u>2,101,464</u>

## 11 ACTIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento por los años 2014 y 2013 de las diferencias temporarias que dan origen al activo por impuesto diferido son como sigue:

<u>Diferencia temporaria</u>	<u>Saldo al 01/01/2013</u> S/.	<u>Aumento 2013</u> S/.	<u>Saldo al 31/12/2013</u> S/.	<u>Movimiento 2014</u>		<u>Saldo al 31/12/2014</u> S/.
				<u>Aumento</u> S/.	<u>Disminución</u> S/.	
Activo diferido -						
Vacaciones pendientes de pago	-	106,469	106,469	39,911	(55,338)	91,042
Ingresos reconocidos por adelantado	-	960,000	960,000	-	(960,000)	-
Valor presente por cuentas por cobrar comerciales	-	-	-	56,365	-	56,365
Estimación de cobranza dudosa	732,237	132,912	865,149	46,635	-	911,784
<b>Totales</b>	<u>732,237</u>	<u>1,199,381</u>	<u>1,931,618</u>	<u>142,911</u>	<u>(1,015,338)</u>	<u>1,059,191</u>

El movimiento de los años 2014 y 2013 del activo por impuesto a la renta diferido, calculado sobre la base de la tasa tributaria (28% para los años 2015 y 2016) se muestra como sigue:

Diferencia temporaria	Saldo al	Aumento	Saldo al	Movimiento 2014		Efecto cambio	Saldo al
	01/01/2013	2013	31/12/2013	Aumento	Disminución	en tasas	31/12/2014
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Activo diferido -							
Vacaciones pendientes de pago	-	31,941	31,941	11,175	(16,601)	(1,023)	25,492
Ingresos reconocidos por adelantado	-	288,000	288,000	-	(288,000)	-	-
Valor presente por cuentas por cobrar comerciales	-	-	-	15,782	-	-	15,782
Estimación de cobranza dudosa	219,671	39,874	259,545	13,058	-	(17,303)	255,300
Pasivo diferido, neto	219,671	359,815	579,486	40,015	(304,601)	(18,326)	296,574

## 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 01 de enero de 2013 comprende:

	2014	2013	01 de enero de 2013
	S/.	S/.	S/.
Facturas, boletas y otros comprobantes por pagar	7,638,986	12,571,237	8,714,192
Letras por pagar	8,310,414	10,907,021	7,368,667
Facturas no emitidas	66,941	33,813	-
	<u>16,016,341</u>	<u>23,512,071</u>	<u>16,082,859</u>

Las cuentas por pagar se originan sustancialmente por la adquisición de mercaderías y están constituidas principalmente en dólares estadounidenses.

## 13 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 01 de enero de 2013 comprende:

	2014	2013	01 de enero de 2013
	S/.	S/.	S/.
Regularización del impuesto a la renta 2004 (*)	1,244,791	1,244,791	1,244,791
Otras cuentas por pagar	210,106	3,171	198,444
Tributos y contribuciones por pagar	110,693	44,164	37,361
Reclamaciones de agentes de aduanas por pagar	104,256	79,050	193,573
Vacaciones por pagar	98,855	113,002	56,156
Dividendos por pagar	77,151	-	-
Impuesto General a las Ventas	28,885	-	-
Compensación por tiempo de servicios por pagar	14,390	16,539	12,290
Remuneraciones por pagar	-	52,601	20,596
	<u>1,889,127</u>	<u>1,553,318</u>	<u>1,763,211</u>

(\*) Este importe corresponde a la determinación del reparo a pagar producto de la fiscalización realizada al impuesto a la renta del año 2004. El importe reparado fue cancelado en su integridad en el año 2015.

## 14 OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 01 de enero de 2013 comprende:

Acreedor/institucion financiera obligación	Tasas de interes anual	Vencimiento en días	Total		
			2014 US\$	2013 US\$	01 de enero de 2013 US\$
Sobregiro bancario			-	602	37
<b>Pagarés por pagar -</b>					
Banco de Crédito del Perú S.A.	2.46%	120	-	1,488,465	950,400
Banco Financiero del Perú S.A.	3.85%	120	2,066,554	1,339,470	-
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	4%	120	2,343,083	1,627,560	-
BBVA Banco Continental S.A.	1.85 - 2.3%	120	946,688	2,841,671	6,102,015
Banco Internacional del Perú S.A.A.	2.19 - 2.42%	120	1,452,578	1,715,423	71,280
Scotiabank Perú S.A.A.	3.30%	120	1,649,340	-	287,100
<b>Letras descontadas.-</b>					
Banco de Crédito del Perú S.A.	3.30%	90, 120 a 150	4,175,099	1,194,417	900,079
BBVA Banco Continental S.A.	2.9% 4.5%	90, 120 a 150	-	4,653,384	2,119,055
Banco Financiero del Perú S.A.			387,007	-	-
Banco Internacional del Perú S.A.A.	2.90%	90, 120 a 150	760,750	1,593,006	1,166,784
Scotiabank Perú S.A.A.	3.30%	90, 120 a 150	2,395,134	-	3,939,760
Total obligaciones financieras por pagar			16,176,233	16,453,998	15,536,510
Equivalente en moneda nacional			<b>48,350,753</b>	<b>46,005,378</b>	<b>39,633,637</b>

Estos pagarés y letras se encuentran garantizados con hipoteca sobre un inmueble de propiedad de un accionista de la Compañía.

## 15 PATRIMONIO NETO

### a) Capital social –

Al 31 de diciembre de 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 8,000,000 acciones comunes de un valor nominal de S/.1 cada una (6,300,000 acciones de un valor nominal de S/. 1 al 31 de diciembre de 2013 y al 01 de enero de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura de participación societaria de la Compañía es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u>
De 0.1 a 4	2	7.20
De 4.01 a 96	1	92.80
	<u>3</u>	<u>100.00</u>

### b) Reserva legal –

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la reserva legal está constituida por un importe ascendente a S/. 1,237,664 y al 01 de enero de 2013 por un importe de S/. 962,080.

c) Distribución de dividendos –

Los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

## 16 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la pérdida tributaria bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30%. La materia imponible y el impuesto a la renta han sido determinados como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,204,943	3,732,298
<u>Ajustes NIIF -</u>		
Pérdida por medición del activo financiero al valor razonable	56,365	-
Ingreso declarado en el 2013, correspondiente al año 2014	(960,000)	960,000
Regularización saldo de caja	-	21,473
Estimación cobranza dudosa	46,635	132,912
<u>Adiciones -</u>		
Depreciación de vehículos no aceptados	62,374	61,890
Comprobantes de pago que no cumplen con los requisitos tributarios	131,028	154,078
Provisión de vacaciones no pagadas, neta	39,911	106,469
Pérdida por robo de mercadería	11,265	-
Otros gastos no aceptados tributariamente	32,059	55,221
<u>Deducciones -</u>		
Provisión de vacaciones pagadas al periodo siguiente	(55,338)	(5,156)
Intereses cobrados a SUNAT	-	(5,939)
Base para cálculo del impuesto a la renta	<u>1,569,242</u>	<u>5,213,246</u>
Impuesto a la renta del año	<u>470,773</u>	<u>1,563,974</u>

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultado comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Impuesto a la renta -		
Corriente	(470,773)	(1,563,974)
Diferido	<u>(282,912)</u>	<u>359,815</u>
	<u>(753,685)</u>	<u>(1,204,159)</u>

El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto al resultado de la Compañía, como sigue:



	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
	<b>S/.</b>	<b>%</b>	<b>S/.</b>	<b>%</b>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,204,943	100.00	3,732,298	100.00
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	(661,483)	30.00	(1,119,689)	30.00
Ingresos no gravables / Gastos no deducibles	(85,753)	3.89	(115,459)	3.09
Gasto por impuesto a la renta	<u>(747,236)</u>	<u>33.89</u>	<u>(1,235,148)</u>	<u>33.09</u>

- b) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2010 y 2014 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- c) Para los efectos de la determinación del valor de mercado de las transacciones que se realicen con partes relacionadas así como aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Esta obligación rige para los fines del cálculo del impuesto a la renta, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa.

Las normas legales requieren que cuando se cumplan 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.

Sobre el particular, la Gerencia de la Compañía, considera que se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre estos temas, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- d) A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal a los Activos, que grava a los generadores de renta de tercera categoría sujetos al régimen general del impuesto a la renta. A partir de 2009, la tasa del impuesto es de 0.5% aplicable al monto de los activos netos que exceden S/. 1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del régimen general del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

- e) Con fecha 31 de diciembre de 2014 se publicó la Ley N° 30296 Ley que Promueve la Reactivación de la Economía, mediante la cual se dictaron diversas medidas de carácter tributario con el fin de reactivar la economía en el país. Como parte de las medidas se aprobó la disminución gradual de la tasa del impuesto a la renta y el incremento gradual de la tasa del impuesto a los dividendos a partir del 2015.

La Tasa del impuesto a la renta para el año 2015 asciende a 28%, la cual irá disminuyendo hasta alcanzar el 26% en el año 2019. En lo que respecta al impuesto a los dividendos la tasa para el 2015 es de 6.8% y se incrementará gradualmente hasta alcanzar 9.3% para el año 2019.

## 17 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Inventario inicial de existencias	28,685,507	18,539,542
Más / Menos -		
(+) Compras realizadas en el año	126,733,619	125,902,660
(-) Inventario final de existencias	(27,598,018)	(28,685,507)
	<u>127,821,108</u>	<u>115,756,695</u>

## 18 GASTOS DE ADMINISTRACION

El gasto administrativo por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Gastos de personal, directores y gerentes	1,183,892	1,257,164
Gastos de servicios prestados por terceros	693,220	542,099
Gastos por tributos	24,177	21,081
Otros gastos de gestión	201,482	338,795
Valuación y deterioro de activos y provisiones	915,469	239,965
	<u>3,018,240</u>	<u>2,399,104</u>

## 19 GASTOS DE VENTAS

El gasto de ventas por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Gastos de personal	300,241	-
Gastos de servicios prestados por terceros	2,278,191	1,909,793
Otros gastos de gestión	389,208	86,520
Valuación y deterioro de activos y provisiones	11,946	-
	<u>2,979,586</u>	<u>1,996,313</u>

## 20 GASTOS DE PERSONAL

El gasto de personal por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Sueldos y salarios	997,504	824,622
Gratificaciones	183,629	155,874
Vacaciones	70,402	68,690
Régimen de prestaciones de salud	98,329	78,600
Compensación por tiempo de servicios	99,912	83,284
Otras remuneraciones	34,357	46,094
	<u>1,484,133</u>	<u>1,257,164</u>

Los gastos de personal se distribuyen de la siguiente manera:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Gastos de administración	1,183,892	1,257,164
Gastos de ventas	300,241	-
	<u>1,484,133</u>	<u>1,257,164</u>

Los gastos relacionados con el personal de Gerencia ascendieron a S/. 718,767 (S/. 857,828 en el 2013).

## 21 SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS

El gasto por servicios prestados por terceros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Alquiler de local	1,333,595	1,304,240
Servicio de transporte y alquiler de montacarga	431,347	385,356
Comisión por venta	249,114	213,582
Asesorías tributarias, legal y auditorías	367,382	303,248
Servicios de Vigilancia y Seguridad	85,789	56,475
Mantenimiento y Reparación Oficinas e Inmuebles	24,525	33,101
Otros servicios	479,659	155,890
	<u>2,971,411</u>	<u>2,451,892</u>

Los gastos por servicios prestados por terceros están distribuidos de la siguiente manera:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Gastos de administración	693,220	542,099
Gastos de ventas	2,278,191	1,909,793
	<u>2,971,411</u>	<u>2,451,892</u>

## 22 OTROS GASTOS, NETO

El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>INGRESOS -</b>		
Otros ingresos de gestión	120,610	193,260
	<u>120,610</u>	<u>193,260</u>
<b>GASTOS -</b>		
Alquiler local lurin	(2,348,123)	(2,209,446)
Otros gastos	-	(21,473)
	<u>(2,348,123)</u>	<u>(2,230,919)</u>
	<u>(2,227,513)</u>	<u>(2,037,659)</u>

## 23 GASTOS FINANCIERO, NETO

El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Ingresos financieros:		
Otros ingresos financieros	48,108	74,146
	<u>48,108</u>	<u>74,146</u>
Gastos financieros:		
Intereses y gastos de documentos descontados	(583,078)	(754,584)
Intereses y gastos de letras aceptadas	(561,154)	(608,500)
Intereses y gastos de préstamos	(609,387)	(378,566)
Pérdida por medición de activos financieros al valor razonable	(56,365)	-
Otros gastos financieros	(100,165)	(117,272)
	<u>(1,910,149)</u>	<u>(1,858,922)</u>
Gastos financieros, neto	<u>(1,862,041)</u>	<u>(1,784,776)</u>

## 24 ADOPCIÓN DE NIIF POR PRIMERA VEZ

Sobre la base de lo dispuesto por el artículo 5° de la ley 29720, ley que promueve las emisiones de Valores mobiliarios y fortalece el mercado de capitales, la Superintendencia del Mercado de valores (SMV antes CONASEV) emitió las resoluciones N° 011-2012-SMV/01 del 27 de Abril de 2012 y su modificatoria N° 159-2013-SMV/02 del 11 de diciembre del 2013.

Mediante estas disposiciones se aprueban las normas sobre la presentación de los estados financieros auditados y bajo aplicación de NIIF, que incluye hacerlo para el conjunto de empresas involucradas en estas mismas, en tres tramos.

Estos se establecieron en función al total activos o ingresos de cada empresa correspondiéndole a la compañía aplicar plenamente las NIIF para el ejercicio económico 2014.

En consecuencia, estos son los primeros estados que la compañía prepara de acuerdo con las NIIF. A fin de preparar el estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la compañía ha incorporado ajustes de los saldos de los estados financieros preparados bajo PCGA en Perú previamente reportados. La información presentada a continuación provee una explicación de los impactos de la transición de PCGA en Perú a NIIF sobre la posición financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la compañía.

## 24.1 Conciliaciones entre PCGA en Perú y las NIIF-

La NIIF 1 requiere que una entidad concilie los saldos de su patrimonio, resultados integrales y flujos de efectivo de periodos anteriores.

La adopción de las NIIF por primera vez en la compañía no tuvo un impacto sobre el total de flujos operativos, de inversión y de financiamiento. Los cuadros que se presentan a continuación muestran las siguientes conciliaciones entre los PCGA en Perú y las NIIF:

- Patrimonio al 1 de enero de 2013 (incluyendo impacto sobre activos y pasivos)
- Patrimonio al 31 de diciembre de 2013 (incluyendo impacto sobre activos y pasivos)
- Estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

## 24.2 Conciliación del patrimonio al 01 de enero de 2013 - (efecto transición)

	Perú PCGA al 1 de enero de 2013	Notas	Efectos NIIF	NIIF al 1 de enero de 2013
	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,637,914	(a)	(303,331)	1,334,583
Cuentas por cobrar comerciales, neto	35,467,511	(b)	(732,237)	34,735,274
Otras cuentas por cobrar	4,791,529		-	4,791,529
Existencias	24,496,063		-	24,496,063
Impuestos y gastos contratados por anticipado	989,905		-	989,905
Total activo corriente	<u>67,382,922</u>		<u>(1,035,568)</u>	<u>66,347,354</u>
 Instalaciones, vehículos y equipos, neto	 1,729,393		 -	 1,729,393
Activo por impuesto a la renta diferido	<u>-</u>	(c)	<u>219,671</u>	<u>219,671</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>69,112,315</u>		<u>(815,897)</u>	<u>68,296,418</u>
 <b>PASIVO CORRIENTE:</b>				
Cuentas por pagar comerciales	16,082,859		-	16,082,859
Otras cuentas por pagar	518,420	(d)	1,244,791	1,763,211
Obligaciones financieras	39,633,637		-	39,633,637
Total pasivo corriente	<u>56,234,916</u>		<u>1,244,791</u>	<u>57,479,707</u>
Total pasivo	<u>56,234,916</u>		<u>1,244,791</u>	<u>57,479,707</u>
 <b>PATRIMONIO NETO:</b>				
Capital	6,300,000		-	6,300,000
Capital adicional	9,095		-	9,095
Reserva legal	962,080		-	962,080
Resultados acumulados	5,606,224		(2,060,688)	3,545,536
Total patrimonio neto	<u>12,877,399</u>		<u>(2,060,688)</u>	<u>10,816,711</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<u>69,112,315</u>		<u>(815,897)</u>	<u>68,296,418</u>

### 24.3 Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2013

	Perú PCGA al 31 de diciembre de 2013	Notas	Efectos NIIF	NIIF al 31 de diciembre de 2013
	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	850,486	(a)	(321,633)	528,853
Cuentas por cobrar comerciales, neto	47,237,371	(b)	(1,825,149)	45,412,222
Otras cuentas por cobrar	406,549		-	406,549
Existencias	34,557,920		-	34,557,920
Impuestos y gastos contratados por anticipado	829,123		-	829,123
Total activo corriente	<u>83,881,449</u>		<u>(2,146,782)</u>	<u>81,734,667</u>
 Instalaciones, vehículos y equipos, neto	 2,101,464		 -	 2,101,464
Activo por impuesto a la renta diferido	<u>-</u>	(c)	<u>579,486</u>	<u>579,486</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>85,982,913</u>		<u>(1,567,296)</u>	<u>84,415,617</u>
 <b>PASIVO CORRIENTE:</b>				
Cuentas por pagar comerciales	23,512,071		-	23,512,071
Otras cuentas por pagar	305,356	(d)	1,247,962	1,553,318
Obligaciones financieras	46,005,378		-	46,005,378
Total pasivo corriente	<u>69,822,805</u>		<u>1,247,962</u>	<u>71,070,767</u>
Total pasivo	<u>69,822,805</u>		<u>1,247,962</u>	<u>71,070,767</u>
 <b>PATRIMONIO NETO:</b>				
Capital	6,300,000		-	6,300,000
Capital adicional	9,095		-	9,095
Reserva legal	1,237,664		-	1,237,664
Resultados acumulados	8,613,349		(2,815,258)	5,798,091
Total patrimonio neto	<u>16,160,108</u>		<u>(2,815,258)</u>	<u>13,344,850</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<u>85,982,913</u>		<u>(1,567,296)</u>	<u>84,415,617</u>

**24.4 Conciliación del estado de resultado por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 –**

	<b>Perú PCGA al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>Notas</b>	<b>Efectos NIIF</b>	<b>NIIF al 31 de diciembre de 2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Ventas netas	130,548,778	(b)	(960,000)	129,588,778
Costo de ventas	(115,756,695)			(115,756,695)
	<u>14,792,083</u>		<u>(960,000)</u>	<u>13,832,083</u>
<b>Gastos operacionales:</b>				
Gastos de administración	(2,266,192)	(b)	(132,912)	(2,399,104)
Gastos de ventas	(1,996,313)		-	(1,996,313)
Otros gastos, netos	(2,016,186)	(a)	(21,473)	(2,037,659)
	<u>(6,278,691)</u>		<u>(154,385)</u>	<u>(6,433,076)</u>
Utilidad operativa	<u>8,513,392</u>		<u>(1,114,385)</u>	<u>7,399,007</u>
Gastos financieros, neto	(1,784,776)		-	(1,784,776)
Diferencia de cambio, neta	(1,881,933)		-	(1,881,933)
	<u>(3,666,709)</u>		<u>-</u>	<u>(3,666,709)</u>
Utilidad antes de impuesto	4,846,683		(1,114,385)	3,732,298
Impuesto a la renta	(1,563,974)	(c)	359,815	(1,204,159)
Utilidad neta del año	<u>3,282,709</u>		<u>(754,570)</u>	<u>2,528,139</u>

**24.5 Notas a la conciliación del estado de situación financiera y del estado de resultados al 01 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013.-**

A continuación se presenta una descripción de los principales impactos del cambio a NIIF

**a) Efectivo y equivalentes de efectivo –**

Ajuste de la caja y el saldo de bancos por la sobreestimación de dichas partidas. El impacto de este ajuste significó una disminución del efectivo en S/. 303,331 y S/. 321,633 al 01 de enero de 2013, fecha de transición, y al 31 de diciembre de 2013, respectivamente. El efecto en los resultados del año 2013 fue de S/. 18,302.

**b) Cuentas por cobrar comerciales –**

Se reconoció la estimación de cobranza dudosa por S/. 732,237 y S/. 865,149 al 01 de enero de 2013 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente. Esto debido al nivel de riesgo en la cobranza por las cuentas por cobrar a dichas fechas. El efecto en los resultados del año 2013 fue de S/. 132,912.

Asimismo, en el año 2013 se reconoció de forma adelantada un ingreso por S/. 960,000. Al respecto, este ingreso corresponde a operaciones de venta realizadas en el año 2014. El efecto de este ajuste en el año 2013 significó una disminución del resultado y de las cuentas por cobrar en S/. 960,000.



c) Impacto en el impuesto a la renta diferido por los ajustes NIIF.-

Los ajustes a NIIF producen diferencias temporarias que dan origen al reconocimiento de activos y pasivos por impuesto a la renta diferido. El activo por impuesto a la renta diferido neto es de S/. 219,671, a la fecha de transición. Este activo es resultado del ajuste a los activos descrito en los puntos anteriores de los párrafos precedentes.

El impacto en los resultados del año terminado el 31 de diciembre de 2013 fue que se tuvo que reconocer un mayor ingreso por impuesto a la renta diferido de S/.359,815 (Nota 11)

d) Impacto en los resultados del año 2013.-

En el año 2013 el estado de resultados reestructurado arrojó una menor utilidad de S/.754,570, la cual se debe principalmente a que en el 2013 se registró la disminución de los ingresos por S/. 960,000 que corresponde a ingresos del año 2014, gastos por estimación de cobranza dudosa por S/. 132,912, y un ingreso por impuesto a la renta diferido de S/. 359,815.

## **25 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE Y CONTINGENCIAS**

No se han identificado eventos posteriores al 31 de diciembre de 2014 que deban ser informados. Asimismo, no se advirtió de pasivos contingentes que deban ser registrados o mencionados en notas a los estados financieros.