

**PROCAMPO S.A.**

**Informe sobre el Examen de los  
Estados Financieros por los años terminados  
el 31 de Diciembre del 2014 y 2013  
y al 01 de Enero del 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

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de  
PROCAMPO S.A.  
Lima, Perú

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PROCAMPO S.A., subsidiaria de MARBLU SA, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 y al 01 de Enero del 2013 y los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, por los años terminados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



### Opinión

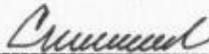
En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Procampo S.A., subsidiaria de MARBLU SA, al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 y al 01 de Enero del 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión queremos enfatizar que, los estados financieros adjuntos, han sido preparados por la Compañía asumiendo que continuará como empresa en marcha. De acuerdo a la presentación del Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2014, la Compañía ha incurrido en pérdidas acumuladas que han reducido su patrimonio en 88% aproximadamente, por consiguiente, su continuidad como empresa en marcha dependerá de los planes que proponga la Gerencia para incrementar su patrimonio neto y a la estrategia de generar utilidades futuras.

MONZON, VALDIVIA Y ASOCIADOS

Refrendado por:



(Socio)

-----  
Carlos Valdivia Loayza  
Contador Público Colegiado  
Matrícula No. 1927

Lima, 29 de Mayo del 2015



PROCAMPO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

(Notas 1, 2, 3 y 4)

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 (Reexpresado) y al 01 de Enero 2013 (Reexpresado)  
(Expresado en Nuevos Soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1° de enero 2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1° de enero 2013</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Caja y Bancos (Nota 5)	487,744	921,777	630,031	Préstamos bancarios (Nota 12)	6'251,000	3'945,067	4'328,658
Cuentas por Cobrar Comerciales (Nota 6)	23'262,231	19'817,990	16'386,075	Cuentas por Pagar Comerciales (Nota 13)	46'720,626	37'338,574	24'896,981
Compañías Vinculadas (Nota 7)	13,850			Compañías vinculadas (Nota 7)	5'577,613	4'177,631	2'300,751
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 8)	3'296,334	2'361,864	1'519,307	Otras Cuentas por Pagar (Nota 14)	3'495,967	2'503,466	3'525,942
Existencias (Nota 9)	33'219,907	25'933,503	20'257,411	Parte Corriente de Deuda a Largo Plazo (Nota 15)	291,720	222,440	85,479
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>60'280,066</b>	<b>49'035,134</b>	<b>38'792,824</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>62'336,926</b>	<b>48'187,178</b>	<b>35'137,811</b>
<b>INVERSIONES INMOBILIARIAS</b>	<b>13,440</b>	<b>13,440</b>	<b>13,440</b>	<b>IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO PASIVO (Nota 11)</b>	<b>71,356</b>	<b>94,124</b>	<b>94,124</b>
<b>INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto (Nota 10)</b>	<b>2'677,726</b>	<b>2'043,071</b>	<b>1'177,872</b>	<b>DEUDA A LARGO PLAZO (Nota 15)</b>	<b>212,471</b>	<b>313,758</b>	<b>45,163</b>
<b>ACTIVOS INTANGIBLES, neto</b>	<b>13,419</b>	<b>25,890</b>	<b>42,532</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>62'620,753</b>	<b>48'595,060</b>	<b>35'277,098</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO ACTIVO (Nota 11)</b>	<b>210,779</b>	<b>311,675</b>	<b>404,478</b>	<b>PATRIMONIO NETO:</b>	<b>4'691,698</b>	<b>4'691,698</b>	<b>3'646,952</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>63'195,430</b>	<b>51'429,210</b>	<b>40'431,146</b>	Capital Social (Nota 16)	331,484	331,484	331,484
	=====	=====	=====	Reserva Legal (Nota 17)	(4'448,505)	(2'189,032)	1'175,612
	=====	=====	=====	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>574,677</b>	<b>2'834,150</b>	<b>5'154,048</b>
	=====	=====	=====	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>63'195,430</b>	<b>51'429,210</b>	<b>40'431,146</b>
	=====	=====	=====	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>63'195,430</b>	<b>51'429,210</b>	<b>40'431,146</b>
	=====	=====	=====		=====	=====	=====

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

PROCAMPO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

(Notas 1, 2, 3, 18, 20 y 21)

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 (Reexpresado)

(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS	95'170,857	78'201,052
COSTO DE VENTAS	(81'575,627)	(66'999,017)
BONIFICACIONES RELACIONADAS AL COSTO	<u>2'822,869</u>	<u>1'388,656</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>16'418,099</u>	<u>12'590,691</u>
Gastos de Administración	( 4'219,406)	( 3'561,151)
Gastos de Ventas	<u>(12'546,796)</u>	<u>( 9'256,880)</u>
	<u>(16'766,202)</u>	<u>(12'818,031)</u>
PERDIDA OPERATIVA	<u>( 348,103)</u>	<u>( 227,340)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Ingresos/ Egresos Financieros	( 2'170,742)	( 2'412,022)
Otros Ingresos	<u>303,337</u>	<u>292,068</u>
	<u>( 1'867,405)</u>	<u>( 2'119,954)</u>
RESULTADOS ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	( 2'215,508)	( 2'347,294)
Impuesto a la Renta (Nota 19)	<u>( 78,128)</u>	<u>( 92,803)</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>( 2'293,636)</u>	<u>( 2'440,097)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL	<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTADO INTEGRAL	<u>( 2'293,636)</u>	<u>( 2'440,097)</u>
	=====	=====

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

PROCAMPO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los Años Terminados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 (Reexpresado) y al 01 de Enero del 2013 (Reexpresado)  
(Expresado en Nuevos Soles)

	<b>Capital Social (Nota 16)</b>	<b>Reserva Legal (Nota 17)</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Total</b>
Saldos al 01 de Enero del 2013	3'646,952	331,484	1'044,747	5'023,183
Efecto de la transición a las NIIF	_____	_____	<u>130,865</u>	<u>130,865</u>
Saldos al 01 de Enero del 2013	3'646,952	331,484	1'175,612	5'154,048
Capitalización de utilidades	1'044,746		(1'044,746)	
Pérdida del ejercicio			(2'440,097)	(2'440,097)
Ajuste resultados anteriores			120,199	120,199
	_____	_____	_____	_____
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	4'691,698	331,484	(2'189,032)	2'834,150
Pérdida del ejercicio			(2'293,636)	(2'293,636)
Otros (ajuste de años anteriores)			34,163	34,163
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	<u>4'691,698</u>	<u>331,484</u>	<u>(4'448,505)</u>	<u>574,677</u>
	=====	=====	=====	=====

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

PROCAMPO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Cobranzas a los clientes	101'687,186	83'648,893
Otros cobros relativos a la actividad	7'361,163	2'229,198
Pagos a proveedores	( 98'372,270)	(72'771,583)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	( 6'657,314)	( 5'610,506)
Pago de tributos	( 1'272,660)	( 1'735,749)
Otros pagos relativos a la actividad	( 6'050,386)	( 4'478,660)
(DISMINUCION) AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	( 3'304,281)	1'281,593
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Préstamos a terceros		55,959
Pagos por adquisición de activo fijo	( 779,688)	( 662,204)
Pagos por adquisición de activo fijo por leasing	( 73,198)	34,073
Venta de Activo fijo	39,099	130,568
(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	( 813,787)	( 441,604)
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Préstamos bancarios	2'262,328	( 472,059)
Préstamos de vinculadas	135,800	681,700
Otros de financiamiento	1'285,907	( 757,884)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	3'684,035	( 548,243)
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	( 434,033)	291,746
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	921,777	630,031
SALDO DEL EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	487,744	921,777
	=====	=====

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

PROCAMPO S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

1. CONSTITUCIÓN LEGAL DOMICILIO Y OPERACIONES:

PROCAMPO S.A. (en adelante la Compañía), se constituyó como persona jurídica, según Escritura Pública del 06 de Septiembre de 1995, encontrándose inscrito en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) con el No. 20268784625. La Compañía es una subsidiaria de MARBLU SA con sede en Panamá.

El objetivo de la Compañía es dedicarse a la comercialización, distribución, representación, importación y exportación de productos para uso agrícola y veterinario, así como la prestación de servicios a dicho sector económico, siendo su plazo de duración indefinido.

La oficina administrativa está ubicada en un local alquilado, en la calle Salvador Carmona N° 216, distrito de Ate, teléfono N° 3647333.

La Compañía expende sus productos y brinda servicios en 20 tiendas, las mismas que se encuentran ubicadas en los siguientes Departamentos: Lima, Arequipa, La Libertad, Piura, Lambayeque, Tacna, Huánuco y Ancash.

La Gerencia de la Compañía autorizó la emisión de los mencionados estados financieros el 25 de Febrero del 2015, los mismos que incluyen los hechos de importancia ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha antes indicada.

La Junta General de Accionistas aprobó los Estados Financieros de la Compañía, por los años terminados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 con fecha 30 de Marzo del 2015.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA:

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Estos han sido aplicados consistentemente por los años presentados.

**(a) Bases de preparación y presentación**

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014, año de la adopción de las NIIF por la Compañía. Anteriormente los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, los cuales han sido re expresados a NIIF para efectos comparativos.

Las revelaciones relacionadas al proceso de adopción a las NIIF, se encuentra en la Nota 3.

- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, en el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los vehículos que forman parte del rubro Instalaciones, Mobiliario y Equipo que han sido medidos a su valor razonable y la inversión en su asociada que está registrada a su valor patrimonial.

#### **(b) Nuevas normas y enmiendas**

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014. Las nuevas NIIF y NIC's revisadas que aplican a las operaciones de la Compañía se describen a continuación:

- (i) Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32 - La enmienda precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser 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. Estas modificaciones no tuvieron un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.
- (ii) Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 - Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13, Medición del Valor Razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos. Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en las notas a los estados financieros de la Compañía.
- (iii) CINIIF 21, Gravámenes - Esta CINIIF aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.

**c) Uso de Estimaciones contables:**

La preparación de estados financieros siguiendo Normas Internacionales de Información Financiera en el Perú requiere que la Gerencia de la Compañía realice estimaciones que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, la exposición de las contingencias y el reconocimiento de ingresos y gastos por los ejercicios terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013.

**d) Transacciones en Moneda Extranjera:**

Las partidas incluidas en los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional de medición y presentación de la Compañía.

Las partidas en moneda extranjera se muestran expresadas en Nuevos Soles al tipo de cambio promedio ponderado de compra y venta, de oferta y demanda, publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, a la fecha del Balance General. Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio relacionadas con las transacciones en moneda extranjera se registran en el Estado de Ganancias y Pérdidas de la Compañía.

**e) Estimación para Cuentas de Cobranza Dudosa:**

La estimación para cuentas de cobranza dudosa es constituida para las cuentas vencidas que a criterio de la gerencia tienen riesgo de cobrabilidad a la fecha del balance general, usualmente para las cuentas vencidas con una antigüedad de doce meses a más.

**f) Existencias:**

Las Existencias están valuadas al costo de compra que es menor al valor de mercado. El costo es determinado por el método de valor promedio, excepto en el caso de existencias por recibir cuyo costo es determinado por el método de identificación específica.

**g) Inversiones Inmobiliarias:**

Los terrenos destinados a ganar alquileres o aumentar el valor del capital, la Compañía los ha reconocido como Inversiones Inmobiliarias, habiendo optado para su valuación el método del costo o sea su valor de adquisición.

**h) Instalaciones, Mobiliario y Equipo:**

El rubro de Instalaciones, Mobiliario y Equipo está presentado al costo y a valor atribuido los principales vehículos, menos depreciación acumulada. También se incluye el costo de los bienes adquiridos bajo Contrato de Arrendamiento Financiero.

La depreciación se calcula por el método de línea recta.

Las tasas de depreciación han sido del 10% Instalaciones, maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipos de oficina, 10% (camionetas) y 20% (motocicletas) para unidades de transporte y 20% para equipos de cómputo.

Los gastos de mantenimiento y reparación son cargados a los resultados y las renovaciones y mejoras se capitalizan. El costo y la depreciación acumulada de bienes retirados o vendidos son eliminados de las cuentas del activo y la ganancia o pérdida resultante es aplicada a los resultados de las operaciones.

**i) Otros Activos:**

El rubro de otros activos comprende bienes intangibles como software y licencias del sistema computarizado, los cuales están presentados al costo. La amortización es calculada por el método de línea recta en cinco y diez años. Estos activos serán reconocidos como gastos cuando no generen beneficios futuros.

**j) Compensación por Tiempo de Servicios y participación de utilidades de los trabajadores:**

Mediante Decreto Legislativo 650 la CTS se determina semestralmente al 30 de Abril y al 31 de Octubre de cada año, calculándose la CTS a razón de un dozavo de la remuneración computable para su pago por cada mes completo de servicios y un treintavo del doceavo por cada día completo de servicios. Los depósitos deben efectuarse dentro de la primera quincena de Mayo y Noviembre de cada año.

Según dispositivos legales vigentes la participación de utilidades de los trabajadores se determina por un monto equivalente al 8% el cual debe ser pagado a más tardar dentro los 30 días posteriores a la presentación de la declaración anual del Impuesto a la Renta.

**k) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos:**

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

El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los mismos, de manera simultánea al reconocimiento de la venta correspondiente.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

**l) Impuesto a la Renta:**

El Impuesto a la Renta se determina de acuerdo con las disposiciones tributarias legales y aplicables, aplicando una tasa del 30 por ciento (28 % a partir del 2015) sobre la utilidad tributaria. Asimismo, se reconoce el Impuesto a la Renta diferido activo, que surgen de las diferencias temporarias originadas por transacciones que afectan en períodos diferentes a la utilidad contable y la renta neta imponible.

**m) Estado de Flujos de Efectivo:**

El efectivo está constituido por el saldo de caja y bancos. Se ha utilizado el método directo. Dentro del rubro de actividades de operación se ha incorporado el Impuesto General a las Ventas proveniente del Registro de Ventas en el concepto de Cobranzas de clientes y el Impuesto General a las Ventas proveniente del Registro de Compras en el concepto de Pagos a proveedores.

**n) Instrumentos Financieros:**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa.

Los instrumentos financieros se clasifican como de pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia contractual que le dio origen. Los intereses, dividendos, ganancias y pérdidas generados por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de ganancias y pérdidas.

Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto.

**o) Administración de riesgos financieros:**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, tasas de interés y los valores de mercado de sus inversiones. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

**Riesgo de Liquidez:**

La Compañía tiene como política de inversiones calzar los plazos de los activos financieros con los plazos de sus pasivos financieros. Asimismo, a pesar que la Compañía tiene menor riesgo de liquidez debido a que muestra como activos líquidos el 2% de su total activo que es mantenido en caja y bancos, está mejorando en la administración de sus recursos.

**Riesgo de Tasas:**

La Compañía administra sus recursos para cumplir con el pago de intereses por sus obligaciones financieras.

**Riesgo de Moneda:**

La Compañía presenta un pasivo neto en moneda extranjera que trata de disminuir administrando la generación de recursos para cumplir con sus obligaciones comerciales y financieras.

**Riesgo Crediticio:**

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales para lo cual considera aspectos como la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales y la evaluación de sectores económicos.

### Valor Razonable de los Instrumentos Financieros:

Los valores en libros de los principales instrumentos financieros primarios, tales como caja y bancos, cuentas por cobrar y cuentas por pagar son aproximados a sus respectivos valores razonables, debido a su vencimiento a corto plazo. La deuda a largo plazo por arrendamiento financiero indicados en la Nota 15, no tiene cotizaciones de mercado y por ello la Gerencia no incurrirá en costos adicionales.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF, para lo cual ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en el estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF.

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

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

La exención señalada en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF, es considerar el valor razonable de ciertas partidas de instalaciones, mobiliario y equipo como costo atribuido, el cual corresponde al valor asignado a la fecha de transición. El costo atribuido es el importe utilizado como sustituto del costo depreciado en la fecha de transición, que es el 1 de enero de 2013.

A fin de preparar el estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha reconocido ajustes a los montos de los estados financieros preparados bajo PCGA previamente reportados. Los cuadros y notas explicativas incluidos en los puntos (i), (ii), (iii), (iv) y (v) siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las NIIF aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 y al 1° de enero de 2013, y sobre la utilidad neta del año terminado el 31 de diciembre de 2013.

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

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

	Saldo al 01/01/2013 bajo PCGA	Ajustes por implementación NIIF	Saldos al 01/01/2013 bajo NIIF
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo	630,031		630,031
Clientes	16'386,075		16'386,075
Otras Cuentas por Cobrar	1,519,308		1,519,307
Existencias	20'257,411		20'257,411
<b>Activo corriente</b>	<b>38,792,825</b>		<b>38,792,824</b>
Inversiones Inmobiliarias	13,440		13,440
Instalaciones, mobiliario y equipo	2,209,763	315,158	2,524,921
Depreciación acumulada	(1,256,880)	( 90,169)	(1,347,049)
IR diferido	404,477		404,478
Otros activos	42,532		42,532
<b>Activo no corriente</b>	<b>1,413,332</b>	<b>224,989</b>	<b>1,638,322</b>
<b>Total Activo</b>	<b>40,206,157</b>	<b>224,989</b>	<b>40,431,146</b>
Proveedores	24'896,981		24'896,981
Cuenta por pagar vinculadas	2'300,751		2'300,751
Préstamos Bancarios	4'328,658		4'328,658
Cuenta por pagar diversas	3,166,356		3,166,356
Parte corriente – Largo Plazo	85,479		85,479
Tributos por pagar	359,586		359,586
<b>Pasivo corriente</b>	<b>35,137,811</b>		<b>35,137,811</b>
Deuda a largo plazo	45,163		45,163
IR diferido		94,124	94,124
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>45,163</b>	<b>94,124</b>	<b>139,287</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>35,182,974</b>	<b>94,124</b>	<b>35,277,098</b>
Capital Social	3,646,952		3,646,952
Reservas	331,484		331,484
Resultados Acumulados	69,488	130,865	200,353
Resultados del Ejercicio	975,259		975,260
<b>Total Patrimonio</b>	<b>5,023,183</b>	<b>130,865</b>	<b>5,154,048</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>40,206,157</b>	<b>224,989</b>	<b>40,431,146</b>

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los PCGA y las NIIF al 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

	Saldo al 31/12/2013 bajo PCGA	Ajustes por Implementación NIIF	Saldos al 31/12/2013 bajo NIIF
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo	921,777		921,777
Clientes	19'817,990		19'817,990
Otras Cuentas por Cobrar	2,361,864		2,361,864
Existencias	25'933,503		25'933,503
<b>Activo corriente</b>	<b>49'035,134</b>		<b>49'035,134</b>
Inversiones Inmobiliarias	13,440		13,440
Instalaciones, mobiliario y equipo	3'087,582	315,157	3'402,739
Depreciación acumulada	(1,358,256)	( 1,412)	(1,359,668)
IR Diferido	311,675		311,675
Otros activos	25,890		25,890
<b>Activo no corriente</b>	<b>2,080,331</b>	<b>313,745</b>	<b>2,394,076</b>
<b>Total Activo</b>	<b>51,115,465</b>	<b>313,745</b>	<b>51,429,210</b>
Proveedores	37'236,244		37'236,244
Cuentas por pagar vinculadas	4'177,631		4'177,631
Préstamos bancarios	3'945,067		3'945,067
Cuenta por pagar diversas	2'305,179		2'305,179
Parte corriente - Largo Plazo	233,837		233,837
Tributos por pagar	198,287		198,287
<b>Pasivo corriente</b>	<b>48,096,245</b>		<b>48,096,245</b>
Deuda Largo Plazo	404,691		404,691
IR diferido		94,124	94,124
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>404,691</b>	<b>94,124</b>	<b>498,815</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>48,500,936</b>	<b>94,124</b>	<b>48,595,060</b>
Capital Social	4'691,698		4'691,698
Reservas	331,484		331,484
Resultados Acumulados	120,200	130,865	251,065
Resultados del Ejercicio	(2'528,853)	88,756	(2'440,097)
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2,614,529</b>	<b>219,621</b>	<b>2,834,150</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>51,115,465</b>	<b>313,745</b>	<b>51,429,210</b>

(ii) Reconciliación del estado de resultados integrales

La reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los PCGA y las NIIF por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

	Saldo al 31/12/2013 bajo PCGA	Ajustes por Implementación NIIF	Saldos al 31/12/2013 bajo NIIF
Ventas	79,589,708		79,589,708
Costo de ventas	(66'999,017)		(66'999,017)
Utilidad Bruta	<u>12'590,691</u>		<u>12'590,691</u>
Gastos de ventas	( 9'342,188)	85,308	( 9'256,880)
Gastos administrativos	( 3'564,599)	3,448	( 3'561,151)
Utilidad operativa	<u>( 316,096)</u>	<u>88,756</u>	<u>( 227,340)</u>
Otros ingresos	292,068		292,068
Financieros, neto	( 786,779)		( 786,779)
Diferencia en cambio neto	( 1'625,243)		( 1'625,243)
Impuesto a la Renta	( 92,803)		( 92,803)
Resultado del ejercicio	<u>( 2'528,853)</u>	<u>88,756</u>	<u>( 2'440,097)</u>

### (iii) Reconciliación del patrimonio neto

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los PCGA y las NIIF por el año 2013 se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

	Capital Social	Reservas	Resultados Acumulados	Total
<b>Saldos al 1 de enero del 2013 según PCGA</b>	<b>3,646,952</b>	<b>331,484</b>	<b>1'044,747</b>	<b>5,023,183</b>
Capitalización de utilidades	1'044,746		(1'044,746)	
Resultado del ejercicio			(2'528,853)	(2'528,853)
Otros ajustes			120,199	120,199
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013 según PCGA</b>	<b>4,691,698</b>	<b>331,484</b>	<b>(2'408,653)</b>	<b>2,614,529</b>
Ajuste mayor depreciación			88,756	88,756
Ajuste inicial transición a NIIF			130,865	130,865
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013 según NIIF</b>	<b>4,691,698</b>	<b>331,484</b>	<b>2,189,032</b>	<b>2,834,150</b>

### (iv) Reconciliación del estado de flujo de efectivo

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión que no son significativos.

### (v) Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados integrales

#### Saldos iniciales -

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

#### Ajustes -

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo PGGGA. Los ajustes más importantes son:

#### (a) Instalaciones, mobiliario y equipo

##### Costo

Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía optó por valorizar ciertos activos fijos a valor razonable y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF 1. Los activos revaluados corresponden a vehículos. En este proceso, la Compañía también realizó una evaluación para la identificación de componentes de sus principales activos fijos, la revisión de sus valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación.

##### Depreciación acumulada

De acuerdo a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", se requiere que la Compañía determine la vida útil de los bienes del activo fijo sobre la base de la expectativa de la contribución del activo a la generación de ingresos futuros, debiendo revisarse, como mínimo, al término de cada periodo anual; y si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizaran como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 "Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores".

#### (b) Patrimonio neto

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

#### 4. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA:

Los saldos en moneda extranjera al 31 de Diciembre, son los siguientes:

	<u>En dólares americanos</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo:		
Caja y cuenta bancos	21,424	182,907
Cuentas por cobrar comerciales	8'990,671	5'732,298
Otras cuentas por cobrar	15,765	12,796
	<u>9'027,860</u>	<u>5'928,001</u>

VAN...

	<u>En dólares americanos</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VIENEN...		
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	(16'763,213)	(11'444,517)
Préstamos bancarios		( 50,000)
Otras cuentas por pagar	( 93,347)	( 512,333)
Préstamos entre vinculadas	( 700,000)	( 700,000)
Deudas a largo plazo ( Leasing )	( 73,671)	( 144,740)
	<u>(17'630,231)</u>	<u>(12'851,590)</u>
(Pasivo) expuestos al riesgo de cambio	<u>( 8'602,371)</u>	<u>( 6'923,589)</u>

Dichos saldos han sido expresados en soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambio vigentes al 31 de Diciembre como sigue:

Tipo de cambio establecido por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP

	<u>En Nuevos Soles</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
U.S. \$ 1 - compra	2.981	2.794
U.S. \$ 1 - venta	2.989	2.796

#### 5. CAJA Y BANCOS:

Conformado por:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>01.01.2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Caja	55,385	155,854	220,062
Fondo fijo	30,770	27,170	24,970
Cuenta corriente-Bancos	<u>401,589</u>	<u>738,753</u>	<u>384,999</u>
	487,744	921,777	630,031
	=====	=====	=====

#### 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:

Conformado por:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>01.01.2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Facturas y letras por cobrar (*)	24'325,937	21'479,623	16'386,345
Anticipo de clientes	(1'063,680)	(1'661,363)	
Cobranza dudosa	<u>7'950,947</u>	<u>5'658,542</u>	<u>5'357,258</u>
	31'213,204	25'476,802	21'743,603
Estimación para cobranza dudosa	<u>( 7'950,973)</u>	<u>( 5'658,812)</u>	<u>( 5'357,528)</u>
	<u>23'262,231</u>	<u>19'817,990</u>	<u>16'386,075</u>

(\*) Se incluye en letras por cobrar, el saldo de letras en descuento de clientes en el Banco Continental por US\$ 273,403 y S/. 102,836; con el Banco de Crédito, letras en descuento por US\$ 462,654 y S/. 33,589 y Letras en Cobranzas por US\$ 451,681; y con el BanBif Letras en Cobranza Libre por S/. 1,271.

El detalle por anticuamiento de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de Diciembre del 2014, fue el siguiente:

	<u>S/.</u>
Con vencimiento en el 2015	16'583,452
Hasta 30 días de vencida	3'646,903
Más de 30 días hasta 60 días	1'367,831
Más de 60 días hasta 90 días	463,156
Más de 90 días hasta 120 días	295,375
Más de 120 días hasta 150 días	370,811
Más de 150 días hasta 180 días	208,976
Más de 180 días hasta 360 días	806,502
Mayor a 360 días de vencida	8'463,649
Otros	<u>70,229</u>
TOTAL BRUTO	32'276,884
Estimación Cobranza Dudosa	<u>(7'950,973)</u>
TOTAL NETO	24'325,911
Anticipo de Clientes	<u>(1'063,680)</u>
TOTAL CUADRE CONTABLE	<u>23'262,231</u> =====

Las ventas son destinadas principalmente a agricultores cuyos créditos están en función al tiempo de cosecha dependiendo del tipo de producto y se garantizan con sus propiedades y cosechas. Asimismo, se les brindan facilidades para su pago y el cobro de intereses dependiendo del tiempo del atraso o refinanciación de su deuda.

#### 7. COMPAÑÍA VINCULADA:

Movimiento durante el año 2014:

	Saldo al 01.01.14 S/.	Adiciones S/.	Saldo al 31.12.14 S/.
<b><u>AUTOSERVICIO SAN ISIDRO S.A.</u></b>			
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>			
- Facturas por cobrar	-	<u>13,850</u>	<u>13,850</u>
	-	<u>13,850</u>	<u>13,850</u>
<b><u>Cuentas por pagar:</u></b>			
- Facturas por pagar	1'717,356		2'984,613
- Préstamos (*)	<u>2'457,200</u>	<u>135,800</u>	<u>2'593,000</u>
	<u>4'174,556</u>	<u>135,800</u>	<u>5'577,613</u>

(\*) Corresponde a tres préstamos por US\$ 500,000, US\$ 200,000 y S/. 500,000, a plazo indefinido, sin garantías y cancelable con interés anual de 7% en soles y 6.5% en dólares. El préstamo será destinado para actividades propias de la Compañía.

## 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Conformado por:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>01.01.2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Préstamos al personal	174,362	218,736	187,648
Reclamos a terceros	330,693	44,576	87,570
Depósito en garantía	176,752	137,820	93,088
Saldo a favor del Impuesto a la Renta	656,681	11,440	
Crédito fiscal del Impuesto a las Ventas	1'169,886	894,165	342,229
Impuesto Extraordinario Activos Netos	392,613	677,622	544,044
Anticipo Adicional del Impuesto a la Renta		38,123	38,123
Anticipo a Proveedores	141,121	8,417	36,931
Alquileres pagados por adelantado	123,904	210,734	79,224
Seguros pagados por adelantado	29,369	20,253	18,434
Cuentas por cobrar diversas	100,953	99,978	92,016
	<u>3'296,334</u>	<u>2'361,864</u>	<u>1'519,307</u>
	=====	=====	=====

## 9. EXISTENCIAS:

Conformado por:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>01.01.2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Mercaderías	29'673,977	21'628,225	16'027,176
Transferencias entre tiendas	24,311	172,658	66,888
Existencias por recibir	3'721,619	4'532,620	4'563,347
Estimación por Desvalorización	( 200,000)	( 400,000)	( 400,000)
	<u>33'219,907</u>	<u>25'933,503</u>	<u>20'257,411</u>
	=====	=====	=====

## 10. INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	Saldos al 31 de Diciembre de 2012	Ajuste NIIF	Traslado	Saldos al 01 de Enero de 2013	Adiciones al Costo	Retiros o Ventas	Saldos al 31 de Diciembre de 2013
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Costo</b>							
Instalaciones	101,207	-		101,207	81,147	-	182,354
Unidades de transportes	1'036,655	287,485		1'324,140	368,289	( 283,917)	1'408,512
Muebles y enseres	94,337			94,337	62,405		156,742
Equipos de computo	455,250			455,250	6,025	( 42,599)	418,676
Equipos diversos	17,032		1	17,033	14,651		31,684
Trabajos en curso					129,687		129,687
	<u>1,704,481</u>	<u>287,485</u>	<u>1</u>	<u>1'991,967</u>	<u>662,204</u>	<u>(326,516)</u>	<u>2,327,655</u>
<b>Arrendamiento Financiero:</b>							
Unidades de transporte	505,282	27,672		532,954	426,115		959,069
Equipos de computo					116,016		116,016
	<u>505,282</u>	<u>27,672</u>		<u>532,954</u>	<u>542,131</u>		<u>1'075,085</u>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<u>2'209,763</u>	<u>315,157</u>	<u>1</u>	<u>2'524,921</u>	<u>1'204,335</u>	<u>(326,516)</u>	<u>3,402,740</u>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Instalaciones	32,822			32,822	12,723		45,545
Unidades de transportes	753,508	1,413	161,518	916,439	148,945	(270,896)	794,488
Muebles y enseres	30,884			30,884	22,059		52,943
Equipos de computo	352,230		( 28,111)	324,119	49,243	( 41,015)	332,347
Equipos diversos	14,196			14,196	3,167		17,363
	<u>1'183,640</u>	<u>1,413</u>	<u>133,407</u>	<u>1'318,460</u>	<u>236,137</u>	<u>(311,911)</u>	<u>1'242,686</u>
<b>Arrendamiento Financiero:</b>							
Unidades de transporte	71,814		( 43,225)	28,589	72,925		101,514
Equipos de computo	1,426		( 1,426)		15,469		15,469
	<u>73,240</u>		<u>( 44,651)</u>	<u>28,589</u>	<u>88,394</u>		<u>116,983</u>
<b>Total depreciación acumulada</b>	<u>1'256,880</u>	<u>1,413</u>	<u>88,756</u>	<u>1'347,049</u>	<u>324,531</u>	<u>(311,911)</u>	<u>1'359,669</u>
<b>Valor neto</b>	<u>952,883</u>	<u>*****</u>	<u>*****</u>	<u>1'177,872</u>	<u>*****</u>	<u>*****</u>	<u>2'043,071</u>
	<u>*****</u>			<u>*****</u>			<u>*****</u>

	Saldos al 31 de Diciembre de 2013	Adiciones al Costo	Retiros o Ventas	Traslado	Saldos al 31 de Diciembre de 2014
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Costo</b>					
Instalaciones	182,354	588,025	-	129,687	900,066
Unidades de transportes	1'408,512	11,508	( 55,244)	438,522	1'803,298
Muebles y enseres	156,742	131,226	-		287,968
Equipos de computo	418,676	42,123	( 3,295)		457,504
Equipos diversos	31,684	6,806			38,490
Trabajos en curso	<u>129,687</u>			<u>(129,687)</u>	
	<b><u>2,327,655</u></b>	<b><u>779,688</u></b>	<b><u>( 58,539)</u></b>	<b><u>438,522</u></b>	<b><u>3'487,326</u></b>
<b>Arrendamiento Financiero:</b>					
Unidades de transporte	<b>959,069</b>	182,377		<u>( 438,522)</u>	702,924
Equipos de computo	<u>116,016</u>				<u>116,016</u>
	<b><u>1'075,085</u></b>	<b><u>182,377</u></b>		<b><u>( 438,522)</u></b>	<b><u>818,940</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b><u>3,402,740</u></b>	<b><u>962,065</u></b>	<b><u>( 58,539)</u></b>		<b><u>4'308,266</u></b>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Instalaciones	45,545	18,061			63,606
Unidades de transportes	794,488	103,088	( 55,243)	47,528	889,861
Muebles y enseres	52,943	36,355			89,298
Equipos de computo	332,347	35,200	( 2,253)		365,294
Equipos diversos	<u>17,363</u>	<u>4,499</u>			<u>21,862</u>
	<b><u>1'242,686</u></b>	<b><u>197,203</u></b>	<b><u>( 57,496)</u></b>	<b><u>47,528</u></b>	<b><u>1'429,921</u></b>
<b>Arrendamiento Financiero:</b>					
Unidades de transporte	101,514	54,874		3,559	159,947
Equipos de computo	<u>15,469</u>	<u>23,203</u>			<u>38,672</u>
	<b><u>116,983</u></b>	<b><u>78,077</u></b>		<b><u>3,559</u></b>	<b><u>198,619</u></b>
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b><u>1'359,669</u></b>	<b><u>275,280</u></b>	<b><u>( 57,496)</u></b>	<b><u>51,087</u></b>	<b><u>1'628,540</u></b>
<b>Valor neto</b>	<b><u>2'043,071</u></b>				<b><u>2'677,726</u></b>

El valor bruto de los activos fijos completamente depreciados y que se encuentran en uso asciende a la suma de 427,969 Nuevos Soles (408,149 Nuevos Soles en el 2013).

#### Contrato de Arrendamiento Financiero:

El 24 de Enero del 2011, se adquieren 01 camioneta Nissan Frontier por un monto de US\$ 14,177, con una opción de compra de US\$ 1.

El 23 de Marzo del 2012, se adquieren 02 camionetas Nissan Frontier por un monto de US\$ 35,381, con una opción de compra de US\$ 1.

El 02 de Abril del 2013, se adquieren 04 camionetas Nissan Frontier por un monto de US\$ 77,297, con una opción de compra de US\$ 912.

El 10 de Abril del 2013, se adquieren 02 camionetas Chevrolet por un monto de US\$ 80,493, con una opción de compra de US\$ 950.

El 05 de Junio del 2013, se adquieren equipos de cómputo por un monto de US\$ 57,192.

El 07 de Diciembre del 2013, se adquiere 01 camioneta rural Chevrolet por un monto de US\$ 21,263, con una opción de compra de US\$ 251.

El 07 de Octubre del 2014, se adquieren 03 camionetas pick up Nissan Frontier por un monto de US\$ 42,203, con una opción de compra de US\$ 498.

#### 11. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO ACTIVO Y PASIVO:

Impuesto a la renta diferido activo, conformado por:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>01.01.2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Impuesto a la Renta diferido	210,779	311,675	404,478
	=====	=====	=====

Al 31 de Diciembre del 2014, las diferencias temporarias activas corresponden a los siguientes conceptos:

	<u>S/.</u>
- Estimación de vacaciones no pagadas	452,782
- Estimación desvalorización existencias	200,000
- Participación adicional a trabajadores	<u>100,000</u>
Total diferencia temporal	<u>752,782</u>
Impuesto a la Renta diferido (28%)	<u>210,779</u>

El movimiento en el Activo por el Impuesto a la Renta diferido que se presenta en el Balance General es como sigue:

	<u>S/.</u>
Saldo al 01.01.2013	404,478
Aumento del impuesto diferido activo en el año 2013	<u>( 92,803)</u>
Saldo al 31.12.2013	311,675
Aumento del impuesto diferido activo en el año 2014	<u>(100,896)</u>
Saldo al 31.12.2014	<u>210,779</u>
	=====

En concordancia con lo dispuesto por la NIC 12 Impuesto a las ganancias, la Compañía no ha reconocido el impuesto diferido activo por S/. 1'225,030 que podría generar el arrastre de pérdidas para ser aplicadas a utilidades futuras por no existir certeza de generar dichas utilidades.

Impuesto a la renta diferido pasivo, conformado por:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>01.01.2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Impuesto a la Renta diferido	71,356	94,124	94,124
	=====	=====	=====

Al 31 de Diciembre del 2014, las diferencias temporarias pasivas corresponden a los siguientes conceptos:

	<u>S/.</u>
- Mayor valor de los activos fijos	<u>262,657</u>
Total diferencia temporal	<u>262,657</u>
Diferencia temporal para el 2015 tasa del 28%	14,304
Diferencia temporal para el 2016 tasa del 28%	14,304
Diferencia temporal para el 2017 tasa del 27%	13,794
Diferencia temporal para el 2018 tasa del 27%	13,794
Diferencia temporal para el 2019 tasa del 26%	<u>15,160</u>
Total impuesto a la renta diferido	<u>71,356</u>

El movimiento en el Pasivo por el Impuesto a la Renta diferido que se presenta en el Balance General es como sigue:

	<u>S/.</u>
Saldo al 01.01.2013	94,124
Aumento del impuesto diferido pasivo en el año 2013	<u>0</u>
Saldo al 31.12.2013	94,124
Aumento del impuesto diferido pasivo en el año 2014	<u>(22,768)</u>
Saldo al 31.12.2014	<u>71,356</u>
	=====

## 12. PRESTAMOS BANCARIOS:

Conformado por:

Banco	Vencimiento	Tasa	Capital S/.	Total S/.
Banco de Crédito	07/01/15	8.30%	375,000	375,000
Banco de Crédito	19/01/15	8.30%	400,000	400,000
Banco de Crédito	08/04/15	7.85%	440,000	440,000
Banco Continental	25/03/15	7.95%	226,000	226,000
Banco Continental	20/01/15	7.90%	1'400,000	1'400,000
Banco Continental	27/04/15	7.90%	435,000	435,000
Banco Continental	30/06/15	7.40%	1'100,000	1'100,000
Banco BanBif	21/04/15	7.30%	400,000	400,000
Banco Scotiabank	08/02/15	8.70%	235,000	235,000
Banco Scotiabank	29/01/15	8.70%	250,000	250,000
Banco Scotiabank	10/03/15	8.70%	250,000	250,000
Banco Scotiabank	24/02/15	8.70%	235,000	235,000
Banco Scotiabank	26/03/15	8.70%	235,000	235,000
Banco Scotiabank	11/05/15	8.70%	<u>270,000</u>	<u>270,000</u>
			6'251,000	6'251,000
			=====	=====

Los préstamos con el Banco de Crédito y el BBVA Banco Continental han sido otorgados sin garantías y han sido destinados a capital de trabajo.

Los préstamos con el Scotiabank y BanBif, han sido respaldados con fianza solidaria de un accionista y vinculada por US\$ 1'220,000 y del mismo accionista por US\$ 650,000 respectivamente, y que han sido destinados a capital de trabajo.

## 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES:

Conformado por:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>01.01.2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Facturas por pagar	18'248,663	1'564,636	3'205,300
Letras por pagar	<u>28'471,963</u>	<u>35'773,938</u>	<u>21'691,681</u>
	46'720,626	37'338,574	24'896,981
	=====	=====	=====

Las cuentas por pagar corresponden a operaciones comerciales por compras de mercaderías, a un plazo que fluctúa entre 90 a 180 días, estos créditos no están sujetos a pagos de intereses dentro de los plazos estipulados.

## 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Conformado por:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>01.01.2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Tributos por pagar	146,251	198,287	359,586
Remuneraciones y participaciones por pagar	541,893	612,915	933,030
Sistema Privado de Pensiones por pagar	7,327	6,770	6,290
Administradora de Fondos de Pensiones (AFP)	43,464	42,157	34,087
Liquidaciones de caja chica por pagar	98,751	81,256	27,480
Retenciones IGV por pagar, neto	93,524	199,238	192,910
Anticipo de Cadenas Agrícolas	2,418	95,780	22,530
Compensación por tiempo de servicios	81,386	69,225	62,623
Letras en descuento enviadas al Banco	2'415,429	1'129,522	1'887,406
Cuentas por pagar diversas	<u>65,524</u>	<u>68,316</u>	
	3'495,967	2'503,466	3'525,942
	=====	=====	=====

## 15. DEUDA A LARGO PLAZO:

Conformado por:

<u>Contratos de Arrendamiento Financiero:</u>	<u>Parte Corriente</u>	<u>Parte no Corriente</u>	<u>Total 2014</u>	<u>Parte Corriente</u>	<u>Parte no Corriente</u>	<u>Total 2013</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.

Con el Banco de Crédito por adquisición de 01 Vehículo Nissan Frontier por un monto de US\$ 14,177 más opción de compra de US\$ 1 al finalizar el contrato, amortizable en 36 cuotas mensuales aplicando la tasa de interés de 7.48% efectiva anual. Al 31 de Diciembre del 2014, se ha cancelado el total de las cuotas.

VAN...

2,394

2,394

<u>Contratos de Arrendamiento Financiero:</u>	<u>Parte Corriente</u>	<u>Parte no Corriente</u>	<u>Total 2014</u>	<u>Parte Corriente</u>	<u>Parte no Corriente</u>	<u>Total 2013</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
VIENEN...						
Con Banco de Crédito por adquisición de 02 Vehículos marca Nissan Frontier por un monto de US\$ 35,381 más opción de compra de US\$ 1 cada uno al finalizar el contrato, amortizable en 36 cuotas mensuales aplicando la tasa de interés de 5.55% efectiva anual. Al 31 de Diciembre del 2014, se ha cancelado US\$ 31,165 quedando pendiente cuotas por pagar en el 2015 por US\$ 4,217.	12,610		12,610	34,142	11,792	45,934
Con Banco de Crédito por adquisición de 04 Camionetas marca Nissan Frontier por un monto de US\$ 77,297 más opción de compra de US\$ 912 al finalizar el contrato, amortizable en 36 cuotas mensuales aplicando la tasa de interés de 7.95% efectiva anual. Al 31 de Diciembre del 2014, se ha cancelado US\$ 38,552 quedando pendiente cuotas por pagar en el 2015 por US\$ 26,905 y en el 2016 por US\$ 12,752.	80,447	35,401	115,848	69,651	108,331	177,982
Con el Banco de Crédito por adquisición de 02 Camionetas marca Chevrolet por un monto de US\$ 80,493 más opción de compra de US\$ 950 al finalizar el contrato, amortizable en 36 cuotas mensuales aplicando la tasa de interés de 7.48% efectiva anual. Al 31 de Diciembre del 2014, se ha cancelado US\$ 37,922 quedando pendiente cuotas por pagar en el 2015 por US\$ 27,828 y en el 2016 por US\$ 15,693.	83,206	44,082	127,288	72,041	119,029	191,070
Con Hewlett-Packard Perú S.R.L. por adquisición de Equipos de Cómputo por un monto de US\$ 57,192 , amortizable en 36 cuotas mensuales aplicando la tasa de interés efectiva anual de 6.94%. Al 31 de Diciembre del 2014, se ha cancelado US\$ 30,509 quedando pendiente cuotas por pagar en el 2015 por US\$ 18,463 y el 2016 por US\$ 8,220.	55,206	24,577	79,783	44,212	74,606	118,818

VAN...

<u>Contratos de Arrendamiento Financiero:</u>	<u>Parte Corriente</u>	<u>Parte no Corriente</u>	<u>Total 2014</u>	<u>Parte Corriente</u>	<u>Parte no Corriente</u>	<u>Total 2013</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
VIENEN...						
Con el Banco de Crédito por adquisición de 01 Camioneta rural marca Chevrolet por un monto de US\$ 21,263 más opción de compra de US\$ 251 al finalizar el contrato, amortizable en 36 cuotas mensuales aplicando la tasa de interés de 7.95% efectiva anual. Al 31 de Diciembre del 2014, se ha cancelado US\$ 5,986 quedando pendiente cuotas por pagar en el 2015 por US\$ 7,026, en el 2016 por US\$ 7,591 y en el 2017 por US\$. 911.	21,007	24,670	45,677			
Con el Banco de Crédito por adquisición de 03 Camionetas pick up Nissan Frontier por un monto de US\$ 42,203 más opción de compra de US\$ 498 al finalizar el contrato, amortizable en 36 cuotas mensuales aplicando la tasa de interés de 7.50% efectiva anual. Al 31 de Diciembre del 2014, se ha cancelado US\$ 1,072 quedando pendiente cuotas por pagar en el 2015 por US\$ 13,125, en el 2016 por US\$ 14,119 y en el 2017 por US\$. 14,385.	39,244	83,741	122,985			
<b>TOTAL GENERAL</b>	<u>291,720</u>	<u>212,471</u>	<u>504,191</u>	<u>222,440</u>	<u>313,758</u>	<u>536,198</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

#### 16. CAPITAL SOCIAL:

El Capital Social de 4'691,698 Nuevos Soles está representado por igual cantidad de acciones con un valor nominal de Un Nuevo Sol cada una, autorizadas, suscritas y pagadas, de propiedad de accionistas nacionales y extranjeros.

Mediante sesión de Junta General de Accionistas del 31 de Mayo del 2013, se acordó capitalizar 1'044,746 Nuevos Soles de utilidades del ejercicio 2012. Este acuerdo está elevado a escritura pública e inscrita en Registros Públicos.

El movimiento de acciones en circulación fue como sigue:

	<u>Cantidad de Acciones</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
En circulación al inicio del año	3'646,952	3'298,933
Capitalización de utilidades	<u>1'044,746</u>	<u>348,019</u>
En circulación al fin del año	4'691,698	3'646,952
	=====	=====

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria al 31 de Diciembre del 2014 son como sigue:

<u>Participación Individual en el Capital</u>	<u>No. de Accionistas</u>	<u>Total de Participación</u>
%		%
De 30.01 a 40	1	40.00
De 50.01 a 60	<u>1</u>	<u>60.00</u>
Total	2	100.00
	=	=====

#### 17. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, debe ser destinado a Reserva Legal hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. El exceso sobre este límite no tiene la condición de Reserva Legal. La pérdida correspondiente a un ejercicio se compensa con las utilidades o reservas de libre disposición, en ausencia de éstas se compensan con la Reserva Legal, la cual debe reponerse. La Reserva Legal puede ser capitalizada pero debe reponerse obligatoriamente. La reposición se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma antes indicada.

La Compañía no ha alcanzado el límite legal establecido.

#### 18. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES:

El cargo a resultados del ejercicio por participación de los trabajadores corresponde a la participación en la utilidad del ejercicio otorgada por Decreto Legislativo No. 892, la cual es calculada aplicando el 8% sobre la renta imponible antes de Impuesto a la Renta.

La distribución de este porcentaje se efectuará, 50 por ciento a prorrata entre todos los trabajadores de acuerdo a los días laborados y el 50 por ciento restante, se distribuye en proporción a las remuneraciones de cada trabajador.

Adicionalmente, la Compañía otorga a sus trabajadores una retribución de productividad que es determinada por la Gerencia.

Incluido en el rubro de gastos de personal:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
De Gastos de Administración	( 20,000)	( 50,000)
De Gastos de Ventas	<u>( 80,000)</u>	<u>(100,000)</u>
Retribución de productividad a los trabajadores	(100,000)	(150,000)
	=====	=====

## 19. IMPUESTO A LA RENTA:

Las Declaraciones Juradas del Impuesto a la Renta comprendidos entre los ejercicios 2010 hasta el 2014, están pendientes de revisión por parte de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT). La facultad de la administración tributaria de revisar las declaraciones juradas prescribe a los cinco años contados a partir del año de presentación de la declaración. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

El cargo a resultados del ejercicio por impuesto a la renta comprende el impuesto por pagar calculado sobre la renta imponible y el impuesto diferido. El cargo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/	S/
Impuesto por pagar (Nota 20)		
Impuesto diferido Nota (Nota 11)	( 78,128)	( 92,803)
	<u>( 78,128)</u>	<u>( 92,803)</u>
	=====	=====

- (a) La tasa del impuesto a la renta aplicable a las empresas es de 30% sobre la utilidad gravable luego de deducir la participación de los trabajadores.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N° 30296, 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 por ciento.
  - Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
  - Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.
- (b) Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley N° 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:
- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
  - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
    - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
    - 2017 y 2018: 8 por ciento.
    - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

## 20. CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD CONTABLE Y LA RENTA NETA IMPONIBLE:

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Pérdida contable antes del efecto de transición NIIF	(2'215,508)	(2'347,294)
Ajuste por efecto de transición NIFF		( 88,756)
Pérdida contable antes de Impuesto a la Renta	<u>(2'215,508)</u>	<u>(2'436,050)</u>
Más (Menos) Ajustes Tributarios:		
Diferencias Permanentes:		
- Adiciones	<u>372,197</u>	<u>244,009</u>
Pérdida Contable para Determinar el Cargo de Resultados del Ejercicio por Impuesto a la Renta	(1'843,311)	(2'192,041)
Diferencias Temporales:		
- Adiciones	463,822	470,022
- Deducciones	<u>( 640,249)</u>	<u>( 641,822)</u>
Pérdida Tributaria	(2'019,738)	(2'363,841)
Ajuste		8,472
Perdida tributaria ejercicio anterior	<u>(2'355,369)</u>	
Pérdida tributaria acumulada arrastrable	<u>(4'375,107)</u>	<u>(2'355,369)</u>
	=====	=====

De acuerdo con la Ley del Impuesto a la Renta y con base en el sistema elegido por la Compañía, las pérdidas tributarias de los ejercicios 2014 y 2013 serán utilizadas, según el sistema B, hasta el 50% de las rentas netas que obtengan en los ejercicios siguientes hasta agotarlo.

## 21. INGRESOS Y GASTOS POR NATURALEZA:

Los ingresos y gastos por naturaleza son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Ventas Netas	<u>95'170,857</u>	<u>78'201,052</u>
Total	<u>95'170,857</u>	<u>78'201,052</u>
Costo de Ventas:		
Compra de mercaderías	(87'474,091)	(66'361,698)
Variación de existencias de Mercaderías	<u>5'898,464</u>	<u>( 637,319)</u>
Total	<u>(81'575,627)</u>	<u>(66'999,017)</u>
Bonificaciones relacionadas al costo	<u>2'822,869</u>	<u>1'388,656</u>
<b>Utilidad Bruta</b>	<u>16'418,099</u>	<u>12'590,691</u>

VAN...

VIENEN...	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
<b>Gastos de Administración:</b>		
Gastos de personal	( 1'784,579)	( 1'312,952)
Servicio de terceros	( 2'269,115)	( 1'698,274)
Tributos	( 348,002)	( 319,763)
Cargas diversas de gestión	( 105,047)	( 111,571)
Provisiones del ejercicio	( 132,812)	( 118,591)
Ingresos diversos	420,149	
	<u>( 4'219,406)</u>	<u>( 3'561,151)</u>
<b>Gastos de Ventas:</b>		
Gastos de personal	( 4'893,719)	( 3'960,566)
Servicio de terceros	( 4'423,207)	( 3'789,440)
Tributos	( 36,995)	( 22,584)
Cargas diversas de gestión	( 942,148)	( 888,304)
Provisiones del ejercicio	( 2'650,719)	( 595,986)
Ingresos diversos	399,992	
	<u>(12'546,796)</u>	<u>( 9'256,880)</u>
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<u>(16'766,202)</u>	<u>(12'818,031)</u>
<b>Pérdida Operativa</b>	<u>( 348,103)</u>	<u>( 227,340)</u>
Ingresos financieros	3'896,398	2'240,613
Cargas financieros	( 6'067,140)	( 4'652,635)
Ingresos por venta de activo fijo	39,099	
Ingresos diversos	264,238	292,068
	<u>( 1'867,405)</u>	<u>( 2'119,954)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	( 2'215,508)	( 2'347,294)
Impuesto a la renta (Nota 19)	( 78,128)	( 92,803)
Pérdida del Ejercicio	<u>( 2'293,636)</u>	<u>( 2'440,097)</u>
	=====	=====

\*\*\*\*\*