

RENZO COSTA S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE  
2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

Más información: Datos Perú

RENZO COSTA S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

CONTENIDO

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

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas  
RENZO COSTA S.A.C.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de RENZO COSTA S.A.C, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, y los estados de resultado integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y 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 de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios

de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de RENZO COSTA S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Otros asuntos de interés

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros 2014, también hemos auditado los ajustes de adecuación a las Normas Internacionales de Información Financiera de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 que se exponen en la Nota 3 a los estados financieros. En nuestra opinión tales ajustes son apropiados y se han reconocido en forma adecuada.

Lima, Perú  
30 de abril de 2015

Refrendado por



(Socia)

Mg. Mercedes Lucas Diego  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 37787

**RENZO COSTA S.A.C.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 al 1 de enero de 2013  
(Expresado en Nuevos Soles)

<u>ACTIVOS</u>					<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</u>				
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>		<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo	5	273,407	268,843	5,280,384	Obligaciones financieras	11	2,275,578	1,897,934	3,011,244
Cuentas por cobrar comerciales					Cuentas por pagar comerciales				
Terceros	6	295,356	508,057	279,659	Terceros	12	1,018,407	1,817,552	1,045,349
Empresas relacionadas	8a	2,048,000	1,727,189	820,725	Empresas relacionadas	8b	1,670,059	2,032,012	2,394,582
Cuentas por cobrar diversas	7	1,234,137	1,161,559	1,413,727	Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar	13	5,419,062	4,352,856	6,027,578
Otras cuentas por cobrar relacionadas	8a	1,145,344	1,217,486	295,492	Otras cuentas por pagar relacionadas	8b	<u>642,305</u>	<u>1,051,895</u>	<u>1,011,304</u>
Existencias	9	13,748,612	12,434,901	9,858,109	Total pasivos corrientes		<u>11,025,411</u>	<u>11,152,249</u>	<u>13,490,057</u>
Cargas diferidas		<u>326,970</u>	<u>110,803</u>	<u>186,161</u>					
Total activos corrientes		<u>19,071,826</u>	<u>17,428,838</u>	<u>18,134,257</u>	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
					Deuda a largo plazo	11	243,283	655,199	857,995
					Pasivo diferido, neto		<u>44,677</u>	<u>178,290</u>	<u>190,217</u>
					Total pasivo no corriente		<u>287,960</u>	<u>833,489</u>	<u>1,048,212</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>					Total Pasivos		<u>11,313,371</u>	<u>11,985,738</u>	<u>14,438,269</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	10	11,579,641	10,881,571	9,066,316					
Intangible, neto		<u>59,863</u>	<u>218,697</u>	<u>365,896</u>	<b>PATRIMONIO</b>	14			
Total activos no corrientes		<u>11,639,504</u>	<u>11,100,268</u>	<u>9,432,212</u>	Capital social		6,760,019	6,760,019	4,287,625
					Reserva legal		1,352,004	1,076,186	548,743
					Superávit de revaluación		563,040	563,040	563,040
					Resultados acumulados		<u>10,722,896</u>	<u>8,144,123</u>	<u>7,628,792</u>
					Total patrimonio neto		<u>19,397,959</u>	<u>16,543,368</u>	<u>13,028,200</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>30,711,330</u>	<u>28,529,106</u>	<u>27,566,469</u>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>30,711,330</u>	<u>28,529,106</u>	<u>27,566,469</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financiero

Datos Perú - MINERA ANDINA  
DE EXPLORACIONES S

**RENZO COSTA S.A.C.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresado en Nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	15	66,290,068	57,266,103
Costo de ventas	16	<u>(31,686,933)</u>	<u>(25,390,396)</u>
Utilidad bruta		34,603,135	31,875,707
Gastos de ventas	17	(21,016,933)	(18,161,526)
Gastos de administración	18	(5,437,922)	(5,459,717)
Otros ingresos		<u>75,012</u>	<u>165,745</u>
Utilidad operativa		5,352,280	8,420,209
Financieros, neto	19	<u>(2,796,000)</u>	<u>(2,687,783)</u>
Utilidad neta antes de Impuesto a la renta		5,427,292	5,732,426
Impuesto a la renta	25b	(1,667,221)	(1,743,703)
Participación a los trabajadores, diferido	25b	<u>36,112</u>	<u>-</u>
Utilidad neta		<u>3,796,183</u>	<u>3,988,723</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

**RENZO COSTA S.A.C.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Nota 14)**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013  
(Expresado en Nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	4,287,625	548,743	8,191,832	13,028,200
Utilidad neta	-	-	3,988,723	3,988,723
	-----	-----	-----	-----
Resultado integral del ejercicio	-	-	3,988,723	3,988,723
Capitalización	2,472,394	-	(2,472,394)	-
Distribución de dividendos	-	-	(473,555)	(473,555)
Apropiación	-	527,443	(527,443)	-
	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre del 2013	6,760,019	1,076,186	8,707,163	16,543,368
Utilidad neta	-	-	3,796,183	3,796,183
	-----	-----	-----	-----
Resultado integral del ejercicio	-	-	3,796,183	3,796,183
Distribución de dividendos	-	-	(941,592)	(941,592)
Apropiación	-	275,818	(275,818)	-
	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre del 2014	6,760,019	1,352,004	11,285,936	19,397,959
	=====	=====	=====	=====

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

**RENZO COSTA S.A.C.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresado en Nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Cobranza recibidas	66,181,958	55,998,797
Pago a proveedores de bienes y servicios	(47,881,280)	(35,116,399)
Pago de remuneraciones, participaciones, y beneficios Sociales	(10,811,692)	(14,617,519)
Otros pagos, neto	(4,413,189)	(6,065,107)
<b>AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>3,075,797</b>	<b>199,772</b>
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Venta de activo fijo	149,401	
Compra de Propiedades, planta y equipo	(1,907,324)	(2,472,592)
Compra de Intangible		(15,276)
<b>DISMINUCIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(1,757,923)</b>	<b>(2,487,868)</b>
<b><u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Préstamos a/de vinculadas	(337,448)	(933,784)
Variación neta de obligaciones financieras	377,644	(1,113,310)
Variación neta de deuda a largo plazo	(411,916)	(202,796)
Dividendos pagados	(941,592)	(473,555)
<b>DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(1,313,312)</b>	<b>(2,723,445)</b>
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>4,564</b>	<b>(5,011,541)</b>
<b>SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>268,843</b>	<b>5,280,384</b>
<b>SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO</b>	<b>273,407</b>	<b>268,843</b>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	3,796,183	3,988,723
<i>Más Ajustes a la Pérdida del Ejercicio:</i>		
Depreciación y amortización del ejercicio	1,085,072	964,879
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(108,110)	(1,267,306)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	(72,578)	252,168
Aumento de existencias	(1,313,711)	(2,576,792)
Disminución (aumento) de cargas diferidas	(216,167)	103,189
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales (Disminución) aumento de remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar	(1,161,098)	409,633
	<u>1,066,206</u>	<u>(1,674,722)</u>
Aumento del efectivo y equivalente de efectivo provenientes de la Actividad de Operación	<u>3,075,797</u>	<u>199,772</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

## RENZO COSTA S.A.C.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2014 y de 2013

#### 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

RENZO COSTA S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, en el año 1973.

Su domicilio legal, así como el de su fábrica y oficinas administrativas está ubicado en Avenida Prolongación Arica 1865 Cercado de Lima, Lima.

La Compañía se dedica principalmente a la fabricación y comercialización de prendas de vestir y artículos de cuero de la más alta calidad.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta de Accionistas realizada el 28 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y de los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía contaba con 377 y 409 trabajadores, respectivamente.

#### 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, las cuales han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados, se señalan a continuación:

##### (a) Base de preparación

- (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), 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 prácticas contables Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú).

Estos estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2014 son los primeros que prepara la Compañía en concordancia con las NIIF.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.

- (ii) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados

- Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27.

NIC 32 Instrumentos Financieros

- Modificaciones a la NIC 32

NIC 36 Deterioro de Activos

- Modificaciones a la NIC 36

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

- Modificación a la NIC 39

CINIIF 21 Gravámenes

- CINIIF 21 – Emitida en mayo de 2013.

(b) Uso de estimaciones

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

útil de propiedad, planta y equipo y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(c) Transacciones en moneda extranjera

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

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año según lo precisado en la nota 4. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o del cierre de año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros en el estado de resultados.

(d) Instrumentos financieros

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

(e) Clasificación de activos financieros

Existen cuatro categorías de clasificación de los activos financieros: Activos al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y

cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La Compañía mantiene dos categorías de las mencionadas: Activos al valor razonable con efecto en resultados y Préstamos y cuentas por cobrar.

- (i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados corresponden al efectivo, dado que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable, son registrados en el estado de resultado integral en la cuenta “Pérdida/ Ganancia por la medición de activos financieros a valor razonable”. El interés ganado o incurrido es devengado en el Estado de Resultado Integral en la cuenta “Ingreso por intereses” o “Gasto por intereses” respectivamente, según los términos del contrato.

- (ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del estado de situación financiera. El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y si incluyen intereses, éstas son valuadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el Estado de Resultado Integral en la cuenta “estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa”.

- (f) Clasificación de pasivos financieros

Existen dos categorías de pasivos financieros: Pasivos al valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado; esta última es la categoría de pasivos financieros que la Compañía mantiene a la fecha de los estados financieros.

Los pasivos financieros registrados al costo amortizado comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y diversas; se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte en los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(g) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se presentan netos en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(h) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

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

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

(i) Deterioro de activos financieros

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

proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. En el caso de las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a un año por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

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

(j) Existencias y estimación por desvalorización

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

(k) Propiedad, planta y equipo, neto

La propiedad, planta y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 10. El costo

histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, maquinaria y equipo, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultado integral o estado de ganancias y pérdidas.

(n) Intangible y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y posteriormente menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. En el reconocimiento inicial la Compañía evalúa si la vida útil de los intangibles es definida o indefinida.

Los intangibles con vida útil definida se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El periodo y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(l) Desvalorización de activos

El valor de propiedad, planta y equipo, es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que originen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos, y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

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

#### (m) Obligaciones financieras

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultado integral durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por los menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

#### Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil.

#### (n) Compensación por tiempo de servicios

La provisión para compensación por tiempo de servicios, incluida en el rubro de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar, se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga.

#### (ñ) Provisiones

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

(o) Reconocimiento de ingresos por venta

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

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
2. La empresa no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

(p) Reconocimiento de ingresos por intereses y diferencias de cambio

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

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

(q) Reconocimiento de costos, diferencia de cambio, gastos e intereses

El costo de servicios se registra cuando se prestan los servicios, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos.

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

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

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(r) Impuesto a la renta

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

Corriente –

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

Diferido –

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

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

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

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

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

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

(s) Contingencias

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

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros pero se revelan en notas cuando su probabilidad de ocurrencia es significativamente alta.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

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

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

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

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

Las exenciones señaladas en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF son las siguientes:

El costo atribuido, el valor razonable de ciertas partidas de inmuebles, maquinaria y equipos se ha considerado como costo atribuido, el cual corresponde al valor determinado por un tasador independiente en la fecha de transición.

Estimados -

Los estimados al 1° de enero de 2013, 31 de diciembre de 2013 y 2014 según NIIF son consistentes con aquellos establecidos a las mismas fechas anteriores de acuerdo a Prácticas y Principios de Contabilidad Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú).

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 en el Perú previamente reportados. Los cuadros y notas explicativas incluidos en los puntos (i), (ii), (iii) y (iv) siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2014, al 31 de diciembre de 2013 y al 1° de enero de 2013, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2013. Asimismo, como parte del proceso de adopción de las NIIF, la Compañía identificó ciertos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas pero que son necesarios reconocer para poder expresar de forma consistente los estados financieros preparados bajo NIIF. Dichos ajustes también son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

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

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

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>01.01.2013</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>PCGA</b>			<b>NIIF</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	5,280,384	-	-	5,280,384
Cuentas por cobrar comerciales	286,078	-	(6,419)	279,659
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	972,528	-	(151,803)	820,725
Cuentas por cobrar diversas	1,413,727	-		1,413,727
Otras cuentas por cobrar relacionadas	305,880	-	(10,388)	295,492
Existencias	9,858,109	-	-	9,858,109
Cargas diferidas	186,161	-	-	186,161
	-----	-----	-----	-----
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>18,302,867</b>	<b>-</b>	<b>(168,610)</b>	<b>18,134,257</b>
	-----	-----	-----	-----
Propiedad, planta y equipo (neto)	8,262,476	859,664	(55,824)	9,066,316
Intangible, neto	365,896	-	-	365,896
	-----	-----	-----	-----
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>8,628,372</b>	<b>859,664</b>	<b>(55,824)</b>	<b>9,432,212</b>
	-----	-----	-----	-----
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>26,931,239</b>	<b>859,664</b>	<b>(224,434)</b>	<b>27,566,469</b>
	=====	=====	=====	=====
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Obligaciones Financieras	3,011,244	-	-	3,011,244
Cuentas por pagar comerciales terceros	1,045,349	-	-	1,045,349
Cuentas por pagar comerciales relacionadas	2,394,582	-	-	2,394,582
Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar	6,027,578	-	-	6,027,578
Otras cuentas por pagar relacionadas	1,011,304	-	-	1,011,304
Deuda a Largo Plazo	857,995	-	-	857,995
	-----	-----	-----	-----
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>14,348,052</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14,348,052</b>
	-----	-----	-----	-----
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Capital Social	4,287,625	-	-	4,287,625
Reserva Legal	548,743	-	-	548,743
Resultados Acumulados	7,746,819	(224,434)	859,664	8,382,049
	-----	-----	-----	-----
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>12,583,187</b>	<b>(224,434)</b>	<b>859,664</b>	<b>13,218,417</b>
	-----	-----	-----	-----
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>26,931,239</b>	<b>(224,434)</b>	<b>859,664</b>	<b>27,566,469</b>
	=====	=====	=====	=====

Asimismo, la reconciliación de los saldos del estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 se presenta continuación:

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2013</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>	<b>2013</b>
	<b>PCGA</b>			<b>NIIF</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	268,843	-	-	268,843
Cuentas por cobrar comerciales	514,378	6,419	(12,740)	508,057
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,011,534	-	(284,345)	1,727,189
Cuentas por cobrar diversas	1,161,559	-		1,161,559
Otras cuentas por cobrar relacionadas	1,280,255	-	(62,769)	1,217,486
Existencias	12,434,901	-	-	12,434,901
Cargas diferidas	110,803	-	-	110,803
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>17,782,273</b>	<b>6,419</b>	<b>(359,854)</b>	<b>17,428,838</b>
Propiedad, planta y equipo (neto)	9,932,664	1,013,319	(64,412)	10,881,571
Intangible, neto	218,697	-	-	218,697
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>10,151,361</b>	<b>1,013,319</b>	<b>(64,412)</b>	<b>11,100,268</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>27,933,634</b>	<b>1,019,738</b>	<b>(424,266)</b>	<b>28,529,106</b>
	=====	=====	=====	=====
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Obligaciones Financieras	1,897,934	-	-	1,897,934
Cuentas por pagar comerciales terceros	1,817,552	-	-	1,817,552
Cuentas por pagar comerciales relacionadas	2,032,012	-	-	2,032,012
Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar	4,352,856	-	-	4,352,856
Otras cuentas por pagar relacionadas	1,051,895	-	-	1,051,895
Deuda a Largo Plazo	655,199	-	-	655,199
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11,807,448</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,807,448</b>
	-----	-----	-----	-----
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Capital Social	6,760,019	-	-	6,760,019
Reserva Legal	1,076,186	-	-	1,076,186
Resultados Acumulados	8,289,981	(424,266)	1,019,738	8,885,453
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>16,126,186</b>	<b>(424,266)</b>	<b>1,019,738</b>	<b>16,721,658</b>
	-----	-----	-----	-----
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>27,933,634</b>	<b>(424,266)</b>	<b>1,019,738</b>	<b>28,529,106</b>
	=====	=====	=====	=====

## ii) Reconciliación del estado de resultados

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

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>DEBE</u></b>	<b><u>HABER</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b><u>PCGA</u></b>			<b><u>NIIF</u></b>
Ventas netas	57,266,103	-	-	57,266,103
Costo de ventas	(25,487,399)	(3,048)	100,051	(25,390,396)
	-----	-----	-----	-----
Utilidad bruta	31,778,704	(3,048)	100,051	31,875,707
Gastos de ventas	(18,010,123)	(193,249)	41,846	(18,161,526)
Gastos de administración	(5,467,940)	(3,535)	11,758	(5,459,717)
Otros ingresos	159,326	-	6,419	165,745
	-----	-----	-----	-----
Utilidad operativa	8,459,967	(199,832)	160,074	8,420,209
Financieros, neto	(2,687,783)	-	-	(2,687,783)
	-----	-----	-----	-----
Utilidad neta antes de Impuesto a la renta	5,772,184	(199,832)	160,074	5,732,426
Impuesto a la renta	(1,755,630)	-	-	(1,755,630)
	-----	-----	-----	-----
Utilidad neta	4,016,554	(199,832)	160,074	3,976,796
	=====	=====	=====	=====

## iii) Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio bajo los PCGA en el Perú y las NIIF al 1 enero de 2013 y 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación:

- a) Reconciliación del patrimonio bajo PCGA en el Perú a NIIF al 1 de enero de 2013 (expresado en nuevos soles):

	<u>Patrimonio</u>
Patrimonio bajo PCGA en el Perú al 1 de enero de 2013	12,583,187
	-----
Efecto en resultados acumulados por el ajuste en:	
Cuentas por cobrar comerciales	(6,419)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(151,803)
Cuentas por cobrar diversas	(10,388)
Propiedad, planta y equipo, neto	803,840
Pasivo diferido, neto	(190,217)
	-----
	445,013
	-----
	13,028,200
	=====

- b) Reconciliación del patrimonio bajo PCGA en el Perú a NIIF al 31 de diciembre de 2013 (expresado en nuevos soles):

	<u>Patrimonio</u>
Patrimonio bajo PCGA en el Perú al 1 de enero de 2013	16,126,186
	-----
Ajuste en superávit de revaluación según NIIF al 1 de enero de 2013	563,040
Ajuste en resultados acumulados según NIIF al 1 de enero de 2013	(118,027)
	-----

Efecto en resultados acumulados por el ajuste en:	
Cuentas por cobrar comerciales	98
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(132,542)
Cuentas por cobrar diversas	(52,381)
Propiedad, planta y equipo, neto	145,067
Pasivo diferido, neto	11,927
	-----
	(27,831)
	-----
	16,543,368
	=====

#### 4. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda, el cual es publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.981 y de S/.2.989 por US\$ 1.00 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.794 y de S/. 2.796 por US\$ 1.00 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre del 2013).

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>
<u>Activos:</u>			
Efectivo	15,737	13,118	305,915
Cuentas por cobrar comerciales	39,712	754,015	408,638
Otras cuentas por cobrar	1,416,481	479,941	145,682
	-----	-----	-----
Total Activos	1,471,930	1,247,074	860,235
	-----	-----	-----

Pasivos:

Obligaciones financieras	64,703	383,165	1,069,630
Cuentas por pagar comerciales	118,166	271,650	34,725
Otras cuentas por pagar	236,426	220,987	288,439
Deuda a largo a plazo	17,920	14,983	29,124
	-----	-----	-----
Total Pasivos	437,215	890,785	1,421,918
	-----	-----	-----
Activo, neto	1,034,715	356,289	(561,683)
	=====	=====	=====

5. EFECTIVO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>
Fondo fijo	18,554	17,121	19,633
Cuentas corrientes bancarias	254,853	251,722	5,145,453
Efectivo en Tránsito			115,298
	-----	-----	-----
	273,407	268,843	5,280,384
	=====	=====	=====

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses. Al 31 de diciembre de 2014 incluía principalmente cuentas corrientes en el Banco Interbank, Continental, Scotiabank y Credito del Perú.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>
Facturas	367,022	553,131	324,831
Provisión de cuentas de cobranza dudosa	(71,666)	(45,074)	(45,172)
	-----	-----	-----
	<u>295,356</u>	<u>508,057</u>	<u>279,659</u>
	=====	=====	=====

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

#### 7. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>
Depósitos en Garantía	162,064	150,931	118,237
Cuentas por cobrar por Crédito	500,354	323,437	120,012
Otras cuentas por cobrar	124,012	40,613	580,392
Anticipos otorgados	447,707	532,966	595,086
Crédito por Impuesto a la renta	-	113,612	-
	-----	-----	-----
	<u>1,234,137</u>	<u>1,161,559</u>	<u>1,413,727</u>
	=====	=====	=====

#### 8. TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

(a) Las cuentas por cobrar comprende (expresado en nuevos soles)

<u>Año 2014</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Comerciales:</u>				
Industrial y Comercial RC CHILE	1,727,189	793,864	(473,053)	2,048,000
	-----	-----	-----	-----
	<u>1,727,189</u>	<u>793,864</u>	<u>(473,053)</u>	<u>2,048,000</u>
	=====	=====	=====	=====

<u>Diversas:</u>				
Industrial y Comercial RC CHILE	1,217,486	793,864	(473,053)	1,145,344
	<u>1,217,486</u>	<u>793,864</u>	<u>(473,053)</u>	<u>1,145,344</u>
Total cuentas por cobrar	<u>2,944,675</u>			<u>3,193,344</u>

<u>Año 2013</u>	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Comerciales:</u>				
Industrial y Comercial RC CHILE	820,725	1,086,809	(180,345)	1,727,189
	<u>820,725</u>	<u>1,086,809</u>	<u>(180,345)</u>	<u>1,727,189</u>
<u>Diversas:</u>				
Industrial y Comercial RC CHILE	295,492	974,375	(52,381)	1,217,486
	<u>295,492</u>	<u>974,375</u>	<u>(52,381)</u>	<u>1,217,486</u>
Total cuentas por cobrar	<u>1,116,217</u>			<u>2,944,675</u>

Las cuentas comerciales provienen principalmente por venta de mercadería.

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a préstamos para capital de trabajo. Los saldos son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

(b) Las cuentas por pagar comprenden (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Comerciales:</u>				
VITTO FARELLI EIRL	<u>2,032,012</u>	-	(361,953)	<u>1,670,059</u>
	<u>2,032,012</u>	-	(361,953)	<u>1,670,059</u>
<u>Diversas:</u>				
Renzo Costa Bustamante	46,865	289,418	(336,283)	-
Bustamante Méjico Marina	150,000	732,590	(653,473)	229,117
Farell Bustamante Juan José	<u>855,030</u>	-	(441,482)	<u>413,188</u>
	<u>1,051,895</u>	<u>1,022,008</u>	<u>1,431,238</u>	<u>642,305</u>
Total cuentas por pagar	<u>3,083,907</u>			<u>2,312,364</u>

<u>Año 2013</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Comerciales (nota 13):</u>				
VITTO FARELLI EIRL	<u>2,394,582</u>	<u>-</u>	<u>(362,570)</u>	<u>2,032,012</u>
	<u>2,394,582</u>	<u>-</u>	<u>(362,570)</u>	<u>2,032,012</u>
<u>Diversas:</u>				
Renzo Costa Manufactura SAC	7,000	-	(7,000)	-
Renzo Costa Bustamante	66,770	33,156	(53,061)	46,865
Bustamante Méjico Marina	172,504	167,044	(189,548)	150,000
Farell Bustamante Juan José	<u>765,030</u>	<u>90,000</u>	<u>-</u>	<u>855,030</u>
	<u>1,011,304</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,051,895</u>
Total cuentas por pagar	<u>3,405,886</u>			<u>3,083,907</u>

Las cuentas comerciales provienen principalmente por importación de mercadería. Las cuentas por pagar diversas corresponden a préstamos para capital de trabajo. Los saldos son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

## 9. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro que es considerado disponible para la venta (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>
Mercaderías	5,431,420	4,560,890	2,888,930
Productos Manufacturados	2,443,765	3,162,506	2,170,867
Producto en Proceso	390,488	178,300	155,404
Materia prima	1,417,851	1,115,437	1,249,433
Materiales auxiliares	2,321,529	1,979,567	1,769,709
Envases y embalajes	1,282,845	1,049,315	1,194,430
Existencias por recibir	460,714	388,886	429,336
	-----	-----	-----
	<u>13,748,612</u>	<u>12,434,901</u>	<u>9,858,109</u>
	=====	=====	=====

## 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

<u>2014</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Reclasi- ficación</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>COSTO:</b>					
Terrenos	1,837,412	-	-	-	1,837,412
Edificaciones	6,056,888	-	(164,057)	444,684	6,337,515
Maquinarias y equipo	1,163,289	66,558	(23,908)	39,807	1,245,746
Unidades de transporte	953,767	-	(71,145)	106,102	988,724
Muebles y enseres	1,189,588	49,560	(11,000)	258,808	1,486,956
Equipos diversos	2,087,798	289,805	-	210,608	2,588,211
Construcciones en curso (a)	239,497	1,501,401	-	(1,060,009)	680,889
	-----	-----	-----	-----	-----
	13,528,239	1,907,324	(270,110)	-	15,165,453
	-----	-----	-----	-----	-----

(a) Corresponde a los gastos de infraestructura para la instalación de locales y stands.

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA:</b>				
Edificaciones	871,030	311,034	(24,907)	1,157,157
Maquinarias y equipos	481,772	168,407	(19,784)	630,395
Unidades de transportes	353,289	177,480	(71,144)	459,625
Muebles y enseres	241,083	137,029	(1,008)	377,104
Equipos diversos	699,494	265,901	(3,864)	961,531
	-----	-----	-----	-----
	2,646,668	1,059,851	(120,707)	3,585,812
	-----	-----	-----	-----
	10,881,571			11,579,641
	=====			=====

<u>Año 2013</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>COSTO</b>	11,055,647	2,734,271	(261,679)	13,528,239
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	(1,989,331)	(802,403)	145,066	(2,646,668)
	-----	-----	-----	-----
<b>VALOR NETO</b>	9,066,316			10,881,571
	=====			=====

La depreciación se calcula utilizando las tasas anuales que se indican a continuación:

Edificios	5%
Unidades de transporte	20%
Maquinaria y equipos de construcción	10% y 25%
Equipos diversos	10%
Muebles y enseres	10%

El costo y depreciación acumulada de los activos fijos bajo arrendamiento financiero asciende a:

	<u>Costo al</u> <u>31.12.2014</u>	<u>Depreciación</u> <u>acumulada al</u> <u>31.12.2014</u>
Terrenos	1,837,412	-
Edificaciones	1,378,620	281,508
Maquinaria y equipo	349,563	166,383
Unidades de transporte	759,036	354,597
Equipos Diversos	110,246	110,246
	-----	-----
	<u>4,434,877</u>	<u>912,734</u>
	=====	=====

Los contratos tienen un plazo de 84 y 36 meses. El desembolso en el año 2014 ascendió a S/.353,102 (S/. 330,383 en 2013). Los montos a pagar de 2014 ascienden a S/.508,420 y de 2015 a 2017 a S/.243,283.

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

## 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

INSTITUCIÓN BANCARIA	AÑO VCTO	EXTRANJERA			TOTAL			CORRIENTE			NO CORRIENTE		
		2014	2013	01.01.2013	2014	2013	01.01.2013	2014	2013	01.01.2013	2014	2013	01.01.2013
		US\$	US\$	US\$	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Sobregiro:	-	-	41,709	-	118,644	116,617	-	118,644	116,617	-	-	-	-
			41,709	-	118,644	116,617	-	118,644	116,617	-	-	-	-
Pagares:													
Banco Continental	2014	-	-	-	1,593,048	656,211	-	1,593,048	656,211	-	-	-	-
Scotiabank	2014	1,909	247,870	-	5,709	693,044	-	5,709	693,044	-	-	-	-
Interbank	2014	16,641	-	-	49,757	-	-	49,757	-	-	-	-	-
Banco del crédito	2013	-	-	493,506	-	-	1,258,934	-	-	1,258,934	-	-	-
Banco Continental	2013	-	-	196,440	-	-	501,120	-	-	501,120	-	-	-
Scotiabank	2013	-	-	341,359	-	-	870,806	-	-	870,806	-	-	-
		18,550	247,870	1,031,305	1,648,514	1,349,255	2,630,860	1,648,514	1,349,255	2,630,860	-	-	-
<u>Arrendamiento financiero:</u>													
Scotiabank	2017	-	-	-	86,725	-	-	29,687	-	-	57,038	-	-
Banco del crédito	2016	-	-	-	473,385	783,699	1,066,316	340,724	310,313	282,617	132,661	473,386	783,699
Scotiabank	2016	8,891	16,102	-	26,585	45,022	-	22,689	20,163	-	3,896	24,859	-
Interbank	2016	18,531	30,507	-	55,411	85,298	-	35,437	30,824	-	19,974	54,474	-
Scotiabank	2016	5,864	8,997	-	17,536	25,155	-	9,835	8,758	-	7,701	16,397	-
Banco Continental	2015	15,805	23,839	-	47,259	66,655	-	25,246	22,466	-	22,013	44,189	-
Scotiabank	2015	14,983	29,124	42,560	44,802	81,432	108,571	44,802	39,538	34,275	-	41,894	74,296
Scotiabank	2013	-	-	19,637	-	-	50,093	-	-	50,093	-	-	-
Scotiabank	2013	-	-	5,252	-	-	13,399	-	-	13,399	-	-	-
		64,074	108,569	67,449	751,703	1,087,261	1,238,379	508,420	432,062	380,384	243,283	655,199	857,995
TOTAL DEUDA		82,624	398,148	1,098,754	2,518,861	2,553,133	3,869,239	2,275,578	1,897,934	3,011,244	243,283	655,199	857,995

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>
Facturas por pagar	819,623	1,709,240	808,799
Letras por pagar	198,784	108,312	236,550
	-----	-----	-----
	1,018,407	1,817,552	1,045,349
	=====	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se encontraban por vencer y fueron pagadas dentro del primer trimestre del 2015 y 2014, respectivamente.

## 13. REMUNERACIONES, TRIBUTOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>
IGV-Cuenta propia	1,404,482	1,175,243	1,448,375
Provisiones (a)	776,671	591,062	615,767
Préstamo de Terceros	706,913	563,187	645,212
Participaciones de los trabajadores	679,419	676,407	859,212
Vacaciones	473,475	512,638	319,490
Reembolso	380,042	57,383	22,738
Remuneraciones por pagar	297,452	237,575	-
Compensación por tiempo de servicio	122,377	142,917	87,992
Impuesto a la renta 5ta. Categoría	102,612	112,047	87,935
Fondo de pensiones nacional y privado	123,507	118,066	79,476
Aportación a Essalud	86,985	85,640	100,161
Impuesto a la renta 3ra. Categoría	61,759	-	1,605,779
Honorarios por Pagar	43,664	11,019	-
Anticipos de clientes	9,339	13,950	18,293
Contribuciones al SENATI	7,246	7,125	
Impuesto a los dividendos	7,470	-	
Impuesto a la renta 4ta. Categoría	6,980	9,073	5,148
Otras cuentas por pagar	128,669	39,524	16,149
Otros Impuestos	-	-	115,851
	-----	-----	-----
	5,419,062	4,352,856	6,027,578
	=====	=====	=====

- (a) Corresponde principalmente a los alquileres de diciembre de 2014 y son facturados en enero de 2015.

#### 14. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social – Está representado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por 6,700,868 en acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 había 4 accionistas nacionales.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 5.00 al 49.99	3	45.00
De 50.00 al 60.00	1	55.00
	-----	-----
	4	100.00
	=====	=====

Durante el año 2013 se capitalizaron utilidades por S/. 2,472,394.

- (b) Reserva legal – Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (c) Resultados acumulados – Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

## 15. VENTAS NETAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	39,983,675	34,022,560
Productos terminados	32,452,061	27,934,351
Prestación de servicios	303,981	304,246
Devolución de mercaderías	(2,437,737)	(2,121,845)
Descuentos rebajas y otras.	(4,011,912)	(2,873,209)
	-----	-----
	66,290,068	57,266,103
	=====	=====

## 16. COSTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de existencias	12,434,901	9,858,109
	-----	-----
Más:		
Compras	33,000,644	27,967,188
	-----	-----
Menos:		
Inventario final de existencias	(13,748,612)	(12,434,901)
	-----	-----
	31,686,933	25,390,396
	=====	=====

## 17. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios prestados por terceros	11,771,178	10,218,703
Cargas de personal	7,003,484	6,002,335
Cargas diversas de gestión	426,585	586,675
Provisiones	1,097,015	694,390
Participación de los trabajadores	255,518	230,342
Variación de Existencias	399,980	374,083
Tributos	63,173	54,998
	-----	-----
	21,016,933	18,161,526
	=====	=====

## 18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	3,157,793	2,943,199
Servicios prestados por terceros	1,419,661	1,251,826
Cargas diversas de gestión	287,023	455,995
Provisiones	311,895	320,051
Participación de los trabajadores	178,905	419,891
Variación de Existencias	46,852	30,052
Tributos	35,793	38,703
	-----	-----
	5,437,922	5,459,717
	=====	=====

## 19. FINANCIEROS, NETO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Otros	114,243	26,666
	-----	-----
	114,243	26,666
	-----	-----

## Gastos

Diferencia de cambio, neta	791,259	(364,889)
Comisión Bancos	(2,273,289)	(1,915,241)
Intereses por préstamos	(418,365)	(335,095)
Otros	(1,009,848)	(99,225)
	-----	-----
	(2,910,243)	(2,714,450)
	-----	-----
	(2,796,000)	(2,687,784)
	=====	=====

## 20. RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CREDITO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía está expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés y riesgo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos de cambio, tasa de interés, crédito y liquidez, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

### (a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

### b) Riesgo de Crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en cuentas por cobrar comerciales. Es política de la Compañía, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar operaciones de venta. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

### (c) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no tiene riesgos de instrumentos financieros importantes que se obtenga de la tasa de interés variable. Al mes de diciembre de

2014 y 2013, la Compañía no tiene una mayor exposición al riesgo de tasa de interés.

(d) Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio prevaletientes en su situación financiera y flujos de caja. La administración fija los límites en niveles monetarios de la exposición y en el total de las posiciones diarias, que son monitoreados diariamente. La mayoría de los activos y pasivos se mantienen en dólares estadounidenses.

## 21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

## 22. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los segmentos son determinados por la manera cómo la Gerencia organiza la Compañía para tomar decisiones y evaluar el desempeño del negocio.

Al respecto, la Gerencia considera que la Compañía opera en un solo segmento reportable.

## 23. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## 24. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía

mediante la distribución de un 10% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

El monto atribuido en el año asciende a S/. 653,601 y se muestra incluido en los rubros de Costo de Ventas, Gastos de ventas y Gastos de administración por S/.219,178, S/.255,518 y S/.178,905, respectivamente.

## 25. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) A partir del 1 de marzo de 2011, la tasa del impuesto general a las ventas (IGV) es 18% (incluye 2% de impuesto de promoción municipal).

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los ejercicios 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) El impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2014 y 2013, ha sido determinado de la siguiente manera (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	6,080,893	6,422,416
	-----	-----
<u>Adiciones</u>		
Exceso de gastos de vehículos	105,366	103,984
Exceso gastos recreativos	18,812	1,431
Otros gastos no aceptados	232,675	156,711
Vacaciones no pagadas	175,693	228,862
Ajustes de NIIF s	421,740	-
	-----	-----
	954,286	490,988
	-----	-----

<u>Deducciones</u>		
Remuneración al personal con discapacidad	(262,853)	(285,888)
Vacaciones pagadas	(228,863)	(95,071)
Ajustes NIIF s	( 7,456)	-
Otros	(36,111)	(30,113)
	-----	-----
	(535,283)	(411,072)
	-----	-----
Resultado antes de participación de los trabajadores e Impuesto a la Renta	6,499,896	6,502,332
Participación de los trabajadores	(653,601)	(650,233)
Participación de los trabajadores, diferido	36,112	-
	-----	-----
Resultado antes de Impuesto a la Renta	5,882,407	5,852,099
	-----	-----
Impuesto a la renta (30%)	1,764,722	1,755,630
	=====	=====

El gasto por impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 está conformado de la siguiente manera (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	2013
Impuesto a la renta		
Corriente	1,764,722	1,755,630
Diferido	(97,501)	(11,927)
	-----	-----
	1,667,221	1,743,703
	=====	=====

- (c) El activo diferido por impuesto a la renta y participación a los trabajadores es de S/. 97,501 y S/. 36,112, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014, está conformado principalmente por provisiones de gastos de personal no pagados efectivamente antes de la fecha del respectivo pago de regularización de impuesto a la renta.
- (d) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se

aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

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

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

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

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

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

- (f) Para la determinación del impuesto a la renta, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, de ser el caso, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Asimismo, deberá cumplirse con presentar la declaración jurada de precios de transferencia de acuerdo con las normas vigentes. Al respecto, la Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra. A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican

respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (g) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

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

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

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

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

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

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2013 y 2012, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del I impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

## 26. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS PERO NO EFECTIVO A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas, cuya vigencia es posterior al 31 de diciembre de 2014.

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con siete Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 2	Pagos basados en acciones	Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
NIIF 8	Segmentos de operación	Agregación de segmentos de operación
		Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos en la entidad
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo

NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2013. Las cuatro modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Significado de “NIIF vigentes”
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Excepciones al alcance para negocios conjuntos.
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
NIC 40	Propiedades de inversión	Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014.

NIIF	
NIIF 5	Activo no corriente mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones
NIC 10	Estados financieros consolidados: Modificación a NIIF 10 y NIC 28
	Se refiere al registro por la venta o aporte entre el inversionista y sus asociados
NIIF 11	Acuerdos conjuntos: Modificaciones a las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
NIIF 27	Estados financieros separados: Modificación
	Se permite el uso del método del valor patrimonial
NIC 41	Agricultura: Modificación - se agrega el concepto de plantas productoras

<b>Nuevos pronunciamientos</b>	
NIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas
NIF 15	Ingresos

\*\*\*