



**Portal Vega & Asociados**

Audidores - Consultores

**REPRESENTACIONES VARGAS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

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



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

Más información: Datos Perú

## **REPRESENTACIONES VARGAS S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

#### **CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas  
**REPRESENTACIONES VARGAS S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Representaciones Vargas S.A.**, que comprenden, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

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

### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

***Párrafo de opinión***

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan fielmente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Representaciones Vargas S.A.**, al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

***Otros asuntos***

5. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, también hemos auditado los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera que han sido incluidos en los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y en el estado de situación financiera al 1° de enero de 2013, que se presentan en la nota 24 adjunta. En nuestra opinión, tales ajustes son razonables y se han reconocido apropiadamente.
6. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 que se acompaña para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 12 de junio de 2014, no contuvo salvedades.

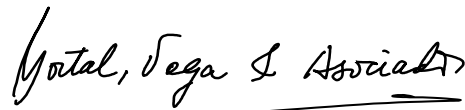
Lima, Perú  
15 de mayo de 2015

Refrendado por:



\_\_\_\_\_ (Socio)

Hugo Portal Vega  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 6264



REPRESENTACIONES VARGAS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de			PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de		
		2014	2013	01.01.2013			2014	2013	01.01.2013
		S/.	S/.	S/.		S/.	S/.	S/.	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(4)	3,228,667	1,576,992	1,006,183	Sobregiros bancarios	-	2,522	2,255	
Cuentas por cobrar comerciales	(5)	26,989,286	28,617,973	20,791,057	Obligaciones financieras	(12)	7,839,978	6,370,195	6,587,919
Cuentas por cobrar a vinculadas	(6)	18,916	7,406	6,157	Cuentas por pagar comerciales	(13)	19,379,293	15,901,883	13,371,137
Otras cuentas por cobrar	(7)	1,031,043	891,786	625,088	Cuentas por pagar a vinculadas	(6)	3,137,615	4,402,629	2,323,097
Inventarios, neto	(8)	20,506,941	17,497,329	13,840,033	Otras cuentas por pagar	(14)	4,416,282	1,808,646	1,980,298
Gastos pagados por anticipado		173,527	153,247	135,250	Total pasivo corriente		34,773,168	28,485,875	24,264,706
Total activo corriente		51,948,380	48,744,733	36,403,768					
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	(5)	11,241,209	5,375,883	9,265,104	Pasivo por impuesto diferido	(11)	1,189,676	1,231,786	1,273,896
Inversiones inmobiliarias, neto	(9)	1,735,260	1,820,132	1,420,519	Total pasivo no corriente		1,189,676	1,231,786	1,273,896
Propiedad y equipos diversos	(10)	10,322,131	8,327,096	8,614,833	Total pasivo		35,962,844	29,717,661	25,538,602
Activo por impuesto diferido	(11)	495,875	149,729	119,355					
Intangibles		438,893	487,661	469,407	<b>PATRIMONIO</b>				
Total activo no corriente		24,233,368	16,160,501	19,889,218	(15)				
					Capital social	18,376,082	18,376,082	18,376,082	
					Capital adicional	7,193,460	3,624,199	-	
					Excedente de revaluación	3,059,166	3,167,450	3,275,734	
					Reserva legal	3,931,739	3,270,765	3,270,765	
					Resultados de años anteriores	119,178	4,745	(208,530)	
					Resultados acumulados	7,539,279	6,744,332	6,040,333	
					Total patrimonio	40,218,904	35,187,573	30,754,384	
Total activo		76,181,748	64,905,234	56,292,986	Total pasivo y patrimonio	76,181,748	64,905,234	56,292,986	

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

## REPRESENTACIONES VARGAS S.A.

### ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

		Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	Nota	2014	2013
		S/.	S/.
<b>INGRESOS Y COSTOS</b>			
Ventas	(16)	95,444,129	85,659,652
Costo de ventas	(17)	(80,783,337)	(73,364,510)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>14,660,792</b>	<b>12,295,142</b>
Gastos de Administración	(18)	(2,508,600)	(2,204,444)
Gastos de Venta	(19)	(18,591,702)	(17,526,277)
Ingresos diversos, neto		5,105,199	5,542,735
		(15,995,103)	(14,187,986)
<b>Pérdida de operación</b>		<b>(1,334,311)</b>	<b>(1,892,844)</b>
<b>Otros ingresos y gastos:</b>			
Diferencia de cambio, neto	(4)	(596,356)	(547,401)
Ingresos Financieros, neto	(20)	12,844,509	12,087,180
		12,248,153	11,539,779
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>10,913,842</b>	<b>9,646,935</b>
Impuesto a las ganancias		(3,573,071)	(3,040,464)
<b>Utilidad neta del año</b>		<b>7,340,771</b>	<b>6,606,471</b>

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

**REPRESENTACIONES VARGAS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

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

	<b>Capital social</b>	<b>Capital adicional</b>	<b>Excedente de Revaluación</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Resultados años anteriores</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total Patrimonio</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Saldos al 01 de enero de 2012	15,981,820	-	-	2,827,383	-	4,433,817	23,243,020
Capitalización de utilidades	2,394,262	-	-	-	-	(2,394,262)	-
Detracción a la reserva legal	-	-	-	443,382	-	(443,382)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(1,596,173)	(1,596,173)
Ajustes resultados integrales	-	-	3,275,734	-	(208,530)	-	3,067,204
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	6,040,333	6,040,333
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>18,376,082</b>	<b>-</b>	<b>3,275,734</b>	<b>3,270,765</b>	<b>(208,530)</b>	<b>6,040,333</b>	<b>30,754,384</b>
Capitalización de utilidades	-	3,624,199	-	-	-	(3,624,199)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(2,416,134)	(2,416,134)
Excedente de revaluación	-	-	(108,284)	-	-	-	(108,284)
Ajustes resultados integrales	-	-	-	-	213,275	137,861	351,136
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	6,606,471	6,606,471
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>18,376,082</b>	<b>3,624,199</b>	<b>3,167,450</b>	<b>3,270,765</b>	<b>4,745</b>	<b>6,744,332</b>	<b>35,187,573</b>
Aumento de capital	-	3,569,261	-	-	-	(3,569,261)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(2,379,507)	(2,379,507)
Excedente de revaluación	-	-	(108,284)	-	-	-	(108,284)
Detracción a la reserva legal	-	-	-	660,974	-	(660,974)	-
Ajustes resultados integrales	-	-	-	-	114,433	63,918	178,351
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	7,340,771	7,340,771
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>18,376,082</b>	<b>7,193,460</b>	<b>3,059,166</b>	<b>3,931,739</b>	<b>119,178</b>	<b>7,539,279</b>	<b>40,218,904</b>

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



## REPRESENTACIONES VARGAS S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Nota 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranza a clientes	112,711,514	91,572,799
Otros cobros	5,126,700	5,719,319
Pago a proveedores y terceros	(92,874,019)	(77,781,334)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(10,287,169)	(9,767,195)
Pago de tributos	(5,844,017)	(3,731,758)
Otros pagos	(2,518,943)	(4,139,882)
<b>Efectivo proveniente de (utilizado en actividades de operación)</b>	<b>6,314,066</b>	<b>1,871,949</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra de maquinaria y equipo diversos	(2,468,378)	(817,461)
Compra de intangibles	-	(18,253)
Compra de inversiones inmobiliarias	-	(479,495)
Enajenación de maquinaria y equipo diversos	-	568,128
<b>Efectivo proveniente de (utilizado en actividades de inversión)</b>	<b>(2,468,378)</b>	<b>(747,081)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Sobregiro y obligaciones financieras, neto	1,467,261	(217,457)
Préstamo (pagado) recibido de accionista y empresa vinculada	(1,609,644)	1,609,644
Dividendos	(2,051,630)	(1,946,246)
<b>Efectivo proveniente de (utilizado en actividades de financiamiento)</b>	<b>(2,194,013)</b>	<b>(554,059)</b>
<b>Aumento neto de efectivo</b>	<b>1,651,675</b>	<b>570,809</b>
Efectivo al inicio del año	1,576,992	1,006,183
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>3,228,667</b>	<b>1,576,992</b>

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

## REPRESENTACIONES VARGAS S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Nota 2)

	Por los años terminados	
	el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<b>Reconciliación del Resultado neto con el efectivo provenientemente de actividades de operación</b>		
Utilidad neta	7,340,771	6,606,471
<b>Ajustes al resultado neto que no afectan el flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	2,022,354	2,236,336
Depreciación	564,620	826,953
Amortización	48,766	-
Castigo de cuentas de cobranza dudosa	(3,611,312)	-
Desvalorización de existencias	203,969	-
Ingreso por la venta de activo fijo	-	(568,128)
Otros	(307,841)	(161,797)
<b>Aumento o Disminución netas en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(2,647,679)	(5,483,741)
Otras cuentas por cobrar y relacionadas	(150,769)	(267,946)
Inventarios	(3,213,581)	(3,657,296)
Gastos contratados por anticipo	(20,277)	(17,998)
Cuentas por pagar comerciales	3,477,409	2,530,747
Otras cuentas por pagar	2,607,636	(171,652)
<b>Efectivo proveniente de (Utilizado en actividades de operación)</b>	<b>6,314,066</b>	<b>1,871,949</b>

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

# REPRESENTACIONES VARGAS S.A.

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

### 1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

La Compañía **Representaciones Vargas S.A.**, fue constituida en Pucallpa, el 09 de febrero de 1987, su objeto social según sus estatutos es dedicarse a la venta al por menor de equipos electrodomésticos, vehículos automotores y repuestos. El domicilio legal de la Compañía está situado en Jr. Tarapacá N° 969, Calleria, Coronel Portillo, Ucayali- Perú.

La Compañía cuenta con tiendas en las ciudades de Pucallpa, Tarapoto, Yurimaguas e Iquitos para la venta de sus productos.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 13 de noviembre del 2014. Los correspondientes al 2014 y los del 2013 modificados, por adopción de NIIF, han sido autorizados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

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

#### 2.1 Aseveración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en el Perú, vigentes al 31 de diciembre de 2014. Dichos principios comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), a las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) y a los pronunciamientos del comité de interpretaciones (SICs y CINIIFs); emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad - CNC; al 31 de diciembre de 2014.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB

#### 2.2 Responsabilidad de la información

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

#### 2.3 Bases de medición

Excepto por la revaluación de terrenos y edificios; los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

#### **2.4 Moneda funcional y moneda de presentación**

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

#### **2.5 Uso de estimaciones y juicios**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad la Normas Internacionales de Información Financieras.

El proceso de preparación de los estados financieros requiere estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, por parte de la Gerencia, quien evalúa continuamente los estimados y criterios contables usados, basándose en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones o supuestos, que están basados en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, podrán variar en el futuro como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron; los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca. En opinión de la Gerencia las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. La principal estimación contable efectuada por la Gerencia está relacionada con la vida útil de la propiedad y equipos diversos, estimación para el deterioro del valor de las existencias, la estimación para el deterioro de cuentas de cobrar, la provisión para beneficios sociales y la provisión para impuesto a las ganancias, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

#### **2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos en bancos, con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

#### **2.7 Activos y pasivos financieros**

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

**Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**Préstamos y cuentas por cobrar**

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

**Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento**

Las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la Gerencia de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

**Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros que se designan en esta categoría o que no clasifican en ninguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Gerencia tenga intención expresa de vender la inversión dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**Estimación de valores razonables**

Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros negociables se reconocen posteriormente al valor razonable. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

Las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de "activos financieros negociables" se incluyen en el estado de resultados integrales en el período en el que se originan. Las ganancias y pérdidas no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de valores no monetarios clasificados como disponibles para la venta, se reconocen en el patrimonio. Cuando los valores clasificados como disponibles para la venta se venden o se desvalorizan, los ajustes a valor razonable acumulados se incluyen en el estado de resultados integrales como ganancias o pérdidas en inversiones en valores.

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en precios vigentes ofrecidos. Si el mercado no es activo (o los valores no son cotizados), la Compañía establece el valor razonable usando técnicas de valuación.

La Gerencia, estima que los valores en libros de los instrumentos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a sus vencimientos en el corto plazo y en el caso de las obligaciones financieras, debido a que devengan intereses a tasas de mercado.

## **2.8 Cuentas por cobrar comerciales y provisión para deterioro de cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar se reconocen a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado, menos la correspondiente provisión por pérdida por deterioro al cual es determinada en base a una evaluación de las cuentas individuales y considerando la antigüedad de las deudas, según el juicio y experiencia de la Gerencia.

La medición inicial se hará al valor razonable más los costos de transacción, el cual se aplicara para las cuentas por cobrar con plazos menores a un año. Para las cuentas por cobrar con periodos mayores a un año, se registraran al costo amortizado bajo el método de la tasa de interés efectiva menos la estimación para deterioro de cuentas por cobrar.

La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

Las cuentas por cobrar se clasifican como activo corriente cuando la cobranza de espera realizar dentro de un ejercicio contado a partir de la fecha de los estados financieros. Si el plazo de cobranza es mayor, las cuentas por cobrar se clasificaran como activo no corriente.

La diferencia de cambio que generen las cuentas por cobrar, deberán considerarse como ingresos o gastos en el periodo que se produzca la variación en el tipo de cambio de la moneda en que están denominadas las respectivas cuentas por cobrar.

## **2.9 Inventarios**

Las existencias se miden al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor, sobre la base del método de costo promedio. El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

El costo de los inventarios se asigna aplicando el método de costo promedio ponderado. La Compañía aplica la misma fórmula de costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. El costo de los inventarios de los productos que nos son habitualmente intercambiables entre sí, así como de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determina a través de la identificación específica de sus costos individuales.

En el caso de las existencias por recibir se deben valorar al costo de adquisición.

Los costos financieros y la diferencia de cambio se llevan a resultados del periodo en que se devengan, pero, si las existencias requieren necesariamente de un periodo sustancial antes de estar listos para la venta se incorporaran al costo de las existencias.

La estimación para deterioro del valor de las existencias es calculada sobre la base un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia sobre la base del análisis de la obsolescencia y lento movimiento de los inventarios. Esta provisión es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

#### **2.10 Inversiones Inmobiliarias**

Las inversiones inmobiliarias se presentan al costo menos la depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. Los costos subsecuentes atribuibles a las inversiones inmobiliarias se capitalizan solo cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente, caso contrario se imputa a gasto cuando se incurren.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación, son cargados a los resultados cuando se incurren. La depreciación de estos bienes se calcula por el método de línea recta a una tasa que se considera suficiente para absorber el costo de los activos al término de su vida útil.

#### **2.11 Propiedad y equipos diversos**

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

La depreciación de un activo comenzará cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar. La depreciación no cesara cuando el activo esté sin utilizar. Los activos se depreciarán en forma separada por cada parte de un elemento. El importe depreciable de un activo se distribuirá de forma sistemática a lo largo de la vida útil. El método de la depreciación a utilizar es el de línea recta, a tasas que se

considere suficiente para absorber el costo de los activos, o su valor revaluado al término de su vida útil. El método de depreciación aplicado a un activo se revisara como mínimo al término de cada periodo anual, si hubiera habido un cambio significativo en su vida útil se modificara la tasa de depreciación.

La vida útil de los activos se revisa como mínimo al término de cada periodo anual, y si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizan como un cambio en la estimación contable.

La revaluación incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otros resultados integrales y se acumulara en el patrimonio, bajo nombre de excedente de revaluación. Los terrenos y edificios se presentan a su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, neto de la depreciación acumulada y la provisión por desvalorización de activos de larga duración.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación y, cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición, se incluye en el estado de resultados integrales.

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

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

La Compañía evaluará al cierre de cada periodo si existe algún indicio de deterioro del valor de un activo.

## **2.12 Arrendamientos**

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración. El acuerdo se analiza para determinar si su cumplimiento depende del uso de uno o más activos específicos, o de si el acuerdo concede el derecho de uso del activo o de los activos, incluso si ese derecho no se encontrase especificado en forma explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

## **2.13 Deterioro de activos no financieros**

La Compañía evalúa en cada fecha de reporte si existe un indicador de deterioro de un activo no financiero. La compañía prepara un estimado del valor recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro o cuando la prueba de deterioro anual de un activo es requerida. El valor recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso y es determinado para un activo individual, a



menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente. Cuando el importe en libros de un activo excede su valor recuperable. Al determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las actuales condiciones de mercado y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La compañía efectúa una evaluación en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si hay algún indicio que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el valor recuperable es estimado. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reservadas solo si se ha producido un cambio en el estimado usados para determinar el valor recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su valor recuperable. Dicho importe no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo para años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado de resultados integrales. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en periodos futuros, distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

#### **2.14 Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar se reconocen en la fecha en la que surge la obligación de pago.

El reconocimiento inicial se hace por el valor razonable, el cual, salvo evidencia en contrario corresponderá al valor asignado a la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustada por los gastos de transacción que les sean directamente atribuibles.

Las cuentas en moneda extranjera pendiente de pago a la fecha de los estados financieros, se expresarán al tipo de cambio aplicable a las transacciones a dicha fecha.

#### **2.15 Provisión para compensación por tiempo de servicios**

De acuerdo con dispositivos legales vigentes, la compensación por tiempo de servicios se calcula por cada trabajador en función al tiempo laborado en la compañía en la base a la remuneración percibida.

La provisión por compensación por tiempo de servicios incluida en el rubro otras cuentas por pagar se registran con cargo a resultados en la medida que se devenga la obligación, calculada de acuerdo con la legislación laboral vigente. El importe del pasivo registrado es el monto que tendría que pagarse a los trabajadores, asumiendo que culminara el vínculo laboral a la fecha de estos estados financieros.

#### **2.16 Provisiones, activos y pasivos contingentes**

Para los efectos de la formulación de los estados financieros, la Gerencia de la Compañía considera los conceptos referidos a continuación:

Una provisión es un pasivo en el que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento.

Un pasivo contingente es: (a) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía; o bien (b) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: (i) no es probable que la entidad tenga que satisfacerla, desprendiéndose de recursos que incorporen beneficios económicos ; o bien (ii) el importe de la obligación no puede ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgida a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

### **2.17 Reconocimiento de ingresos**

La Compañía, reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía. Los ingresos ordinarios procedentes de la enajenación de bienes son reconocidos y registrados cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes al bien entregado y los costos incurridos, puedan ser medidos con fiabilidad y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

### **2.18 Reconocimiento de costos y gastos**

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

Cuando los inventarios son vendidos, el importe en libros de los mismos se reconoce como gasto del periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, son reconocidas en el periodo en que ocurra la rebaja o la pérdida.

Cuando el resultado de una transacción, que implique la prestación de servicios, no pueda ser estimado de forma fiable, los ingresos ordinarios correspondientes son reconocidos como tales sólo en la cuantía de los gastos reconocidos que se considere recuperable.

### **2.19 Ingresos y gastos financieros**

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

## 2.20 Impuesto a las ganancias

### **Impuesto a las ganancias corriente**

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto a las ganancias del período se miden por los importes que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, correspondiente a los países en los que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados.

La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas por la Compañía en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

### **Impuesto a las ganancias diferido**

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias surgidas como diferencia entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha de cierre del período que se informa.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia impositiva disponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados (recuperados) total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias impositivas disponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, también se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y los pasivos por el impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y a la misma autoridad fiscal.

Los beneficios impositivos incorporados como parte de una combinación de negocios, pero que no reúnen los criterios para su reconocimiento por separado a la fecha de la adquisición, se reconocerán posteriormente si la información nueva obtenida sobre los hechos y circunstancias existentes a esa fecha se modifica. En estos casos, el ajuste se trata como una reducción de la plusvalía en la medida en que dicho ajuste no exceda el importe en libros de la plusvalía, si es que la modificación ocurrió durante el período de medición; o en los resultados, si es que la modificación ocurrió con posterioridad.

### 2.21 Transacciones y saldos en moneda extranjera (Nota 3, a.i)

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

## 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la administración de la misma, a efectos de minimizarlos. La Gerencia de Finanzas, tiene a su cargo la administración de riesgos, los identifica, evalúa y cubre los mismos.

### 3.1 Factores de riesgo financiero

#### a. Riesgos de mercado

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

Las principales transacciones de la Compañía se han efectuado en moneda nacional por ende no está expuesta a este tipo de riesgo.

El registro en soles de las operaciones en moneda extranjera y el ajuste de saldos de activos y pasivos financieros denominados en la misma moneda, se efectúa utilizando el tipo el tipo de cambio que establece la Superintendencia de Banca y Seguros y AFPs - (SBS).

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	US\$	US\$	US\$
<b>Activos:</b>			
Efectivo	62,869	56,028	50,572
	<u>62,869</u>	<u>56,028</u>	<u>50,572</u>
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones financieras	(638,555)	-	-
Cuentas por pagar comerciales	(2,582,927)	(1,794,565)	(1,705,270)
	<u>(3,221,482)</u>	<u>(1,794,565)</u>	<u>(1,705,270)</u>
Posicion pasiva, neta	<u>(3,158,613)</u>	<u>(1,738,537)</u>	<u>(1,654,698)</u>

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

	En S/.		
	2014	2013	2012
1 US\$ - Tipo de cambio compra (activos)	2.981	2.794	2.549
1 US\$ - Tipo de cambio venta (pasivos)	2.989	2.796	2.551

En el año 2014, la Compañía, registró ganancias por diferencia de cambio de S/. 649,881 y pérdidas por diferencia de cambio de S/. 1,246,237, las cuales se presentan en el rubro diferencia de cambio neto, del estado de resultados integrales.

#### **ii. Riesgo de tasa de interés**

La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía a este riesgo se genera básicamente por sus obligaciones financieras.

En endeudamiento a tasas variables podría exponer a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. La Compañía minimiza este riesgo contratando sus obligaciones financieras principalmente a tasas de interés fijas y a corto plazo.

El endeudamiento a tasas fijas podría exponer a la Compañía al riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Al respecto, la Gerencia considera que este riesgo no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para la Compañía para instrumentos financieros similares.

#### **iii. Riesgo de precio**

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de venta de equipos electrodomésticos y vehículos automotores. Dado el incremento de la actividad económica en general, la mejora económica del comercio, el acceso al crédito y a la estabilidad en los costos, la Gerencia estima que el riesgo que los precios bajen de manera significativa es bajo.

#### **b. Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósito en bancos.

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de la Compañía para cumplir con el pago de sus obligaciones a medida que

vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda); y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo y equivalente de efectivo, si hubiere, está limitado a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. Por ello, deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras, y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelve. Por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

Riesgos de crédito relacionados con cuentas por cobrar comerciales: el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el valor en libros de cada clase de activo financiero.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de créditos de saldos con bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el valor en libros de los saldos de efectivo.

**c. Riesgo de liquidez**

La administración prudente de riesgo de liquidez, implica mantener suficiente efectivo y equivalente al efectivo y la posibilidad de comprometer y o tener comprendido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía, mantiene adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

**3.2 Administración de riesgo de capital**

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

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

**3.3 Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros**

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras en condiciones de independencia mutua. Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros.

*Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros*

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, cuentas por pagar comerciales y diversas y préstamos bancarios se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

Los siguientes métodos y supuestos son utilizados para medir el estimado del valor razonable:

- (a) El valor razonable de los efectivo, las cuentas por cobrar, comerciales y diversas a corto plazo, así como las cuentas por pagar comerciales y diversas a corto plazo se aproximan a su valor en libros debido la naturaleza corriente de estos instrumentos financieros.
- (b) El valor razonable de los préstamos bancarios que devengan intereses se estima descontando los flujos futuros de efectivo usando las tasas actualmente disponibles para deudas con condiciones, riesgo de crédito y vencimientos similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre 2014 y de 2013 y al 01 de enero de 2013.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro está compuesto por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Caja y fondo fijo	356,061	455,407	395,288
Cuentas corrientes (a)	2,602,564	950,365	480,279
Depósitos de ahorros	147,732	53,294	23,246
Depósitos a plazo (b)	122,310	117,926	107,370
	<u>3,228,667</u>	<u>1,576,992</u>	<u>1,006,183</u>

- a. 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.
- b. Corresponden a cuentas a plazo corriente, la cual se renueva cada año, y sirve como forma de pago con los préstamos obtenidos en dichas entidades bancarias.

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro está compuesto por:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>01/01/2013</u> S/.
Facturas por cobrar	388,400	20,090	12,857
Letras por cobrar	45,901,743	43,622,372	37,616,912
	<u>46,290,143</u>	<u>43,642,462</u>	<u>37,629,769</u>
Menos:			
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	(8,059,648)	(9,648,606)	(7,573,608)
	<u>38,230,495</u>	<u>33,993,856</u>	<u>30,056,161</u>
Corto plazo	26,989,286	28,617,973	20,791,057
Largo plazo	11,241,209	5,375,883	9,265,104
	<u>38,230,495</u>	<u>33,993,856</u>	<u>30,056,161</u>

Las facturas y letras por cobrar están denominadas en moneda nacional y extranjera y se originan por la venta de los diversos productos que la compañía comercializa, de vencimiento corriente en su mayoría, no tienen garantías específicas.

La Compañía puede financiar sus facturas canjeándolas por letras cuando el cliente lo solicita, previa evaluación crediticia. En su mayoría tienen vencimiento de entre 90 y 180 días.

El movimiento anual de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar ha sido como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo inicial	9,648,606	7,573,608
Adiciones, nota 17	2,022,354	2,074,998
Castigos	(3,611,312)	-
Saldo final	<u>8,059,648</u>	<u>9,648,606</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.



## 6. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A VINCULADAS

Este rubro está compuesto por:

<b>Relacionadas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>01/01/2013</b>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>Por cobrar comerciales y diversas</b>			
Grupo Credivargar S.A.C.	-	3,414	3,414
Sermax S.A.C.	18,916	2,235	-
Otros menores	-	1,757	2,743
	<u>18,916</u>	<u>7,406</u>	<u>6,157</u>
<b>Por pagar comerciales y diversas</b>			
Grupo Credivargas S.A.C.	7,053	-	-
Mayólicas y Sanitarios Vargas S.A.	8,700	-	-
Credivargas S.A.C.	1,000	905,425	-
Sermax S.A.C.	-	704,219	-
Accionistas	3,074,167	2,746,290	2,276,402
Otros menores	46,695	46,695	46,695
	<u>3,137,615</u>	<u>4,402,629</u>	<u>2,323,097</u>

Las cuentas por cobrar y pagar entre entes vinculados, están referidas a operaciones de préstamos de efectivo para capital de trabajo y de operaciones propias de la actividad principal de la Compañía. Dichas cuentas, no tienen garantías específicas, son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

## 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro está compuesto por:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>01/01/2013</b>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Personal	1,555	88,001	74,024
Reclamos a terceros (a)	464,215	36,349	129,658
Depósitos en garantía	12,954	16,988	21,081
Otras cuentas por cobrar diversas (b)	495,311	694,331	281,466
Anticipos de proveedores	57,008	56,117	118,859
	<u>1,031,043</u>	<u>891,786</u>	<u>625,088</u>

- a. Corresponde principalmente al saldo por cobrar a los proveedores por reclamos de garantías de productos por S/. 438,902, están denominados en nuevos soles.
- b. Corresponde principalmente al saldo por cobrar por la recuperación de gastos compartidos con sus principales proveedores en las distintas campañas de la Compañía por S/. 369,038.

## 8. INVENTARIOS, NETO

Este rubro está compuesto por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Mercadería	16,706,310	15,646,183	12,517,638
Suministros diversos	183,675	173,273	10,788
Existencias por recibir	<u>3,820,925</u>	<u>1,677,873</u>	<u>1,311,607</u>
	20,710,910	17,497,329	13,840,033
Menos:			
Estimación para deterioro del valor de las existencias	<u>(203,969)</u>	-	-
	<u><u>20,506,941</u></u>	<u><u>17,497,329</u></u>	<u><u>13,840,033</u></u>

Durante el año 2014, la Gerencia de la Compañía estimó una provisión por S/. 203,969 para pérdida en el valor de sus existencias la cual afectó al “gasto de ventas” del estado del resultado integral del año 2014, ver nota 19.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la estimación para deterioro del valor de existencias cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en las existencias al 31 de diciembre de 2014.

## 9. INVERSIONES INMOBILIARIAS, NETO

Este rubro está compuesto por:

	<u>Saldos 2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos 2014</u>
	S/.	S/.	S/.
<b>Costo</b>			
Terrenos	703,219	-	703,219
Edificios	<u>1,697,432</u>	-	<u>1,697,432</u>
	2,400,651	-	2,400,651
<b>Depreciación acumulada</b>			
Edificios	<u>580,519</u>	<u>84,872</u>	<u>665,391</u>
<b>Costo neto</b>	<u><u>1,820,132</u></u>		<u><u>1,735,260</u></u>

En enero de 2013, la Compañía efectuó una revaluación voluntaria de sus terrenos y edificaciones sobre la base de su valor de mercado determinado por tasaciones realizadas por peritos independientes. El mayor valor asignado por la revaluación a esa fecha ascendió a S/. 963,315 y fue acreditado al excedente de revaluación (Nota 15).

## 10. PROPIEDAD Y EQUIPOS DIVERSOS

El movimiento de este rubro es como sigue:

Año 2014	Saldos iniciales S/.	Adiciones S/.	Transf. S/.	Retiros y/o ajustes S/.	Saldos finales S/.
<b>Costo:</b>					
Terrenos	2,793,436	703,854	-	-	3,497,290
Edificios y otras construcciones	4,957,879	1,220,261	44,978	-	6,223,118
Unidades de transporte	353,451	144,890	-	-	498,341
Muebles y enseres	803,790	121,891	-	(391)	925,290
Equipos diversos	353,152	57,100	-	(2,599)	407,653
Equipos de cómputo	398,640	105,042	-	(11,330)	492,352
Obras en curso	652,998	115,340	(44,978)	-	723,360
	<u>10,313,346</u>	<u>2,468,378</u>	<u>-</u>	<u>(14,320)</u>	<u>12,767,404</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Edificios y otras construcciones	(1,030,142)	(239,581)	-	-	(1,269,723)
Unidades de transporte	(234,804)	(41,318)	-	-	(276,122)
Muebles y enseres	(137,229)	(86,164)	-	166	(223,227)
Equipos diversos	(103,046)	(37,794)	-	-	(140,840)
Equipos de cómputo	(212,561)	(81,076)	-	9,492	(284,145)
	<u>(1,717,782)</u>	<u>(485,933)</u>	<u>-</u>	<u>9,658</u>	<u>(2,194,057)</u>
Desvalorización de activo fijo	<u>(268,468)</u>	<u>17,252</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(251,216)</u>
<b>Costo neto</b>	<u>8,327,096</u>				<u>10,322,131</u>

En enero de 2013, la Compañía efectuó una revaluación voluntaria de sus terrenos y edificaciones sobre la base de su valor de mercado determinado por tasaciones realizadas por peritos independientes. El mayor valor asignado por la revaluación a esa fecha ascendió a S/. 3,573,782 y fue acreditado al excedente de revaluación (Nota 15).

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en las pólizas de seguros es razonable, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

## 11. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Este rubro está compuesto por:

	<u>Saldos al</u> <u>01.01.2013</u> S/.	<u>Adiciones</u> <u>(Deducciones)</u> S/.	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2013</u> S/.	<u>Adiciones</u> <u>(Deducciones)</u> S/.	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2014</u> S/.
<b>Activo diferido</b>					
Mercadería siniestrada	39,353	-	39,353	-	39,353
Deterioro de activos	80,002	(4,831)	75,171	(4,831)	70,340
Vacaciones por pagar	-	35,205	35,205	50,585	85,790
Estimación para deterioro del valor de las existencias	-	-	-	57,111	57,111
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	-	-	-	243,281	243,281
	<u>119,355</u>	<u>30,374</u>	<u>149,729</u>	<u>346,146</u>	<u>495,875</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Depreciación de activos revaluados	<u>1,273,896</u>	<u>(42,110)</u>	<u>1,231,786</u>	<u>(42,110)</u>	<u>1,189,676</u>
<b>Activo diferido, neto</b>	<u><u>1,393,251</u></u>	<u><u>(11,736)</u></u>	<u><u>1,381,515</u></u>	<u><u>304,036</u></u>	<u><u>1,685,551</u></u>

## 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro está compuesto por:

Contratos / Acreedor	Clase de Obligación	Al 31 de diciembre de				01.01.2013	
		2014		2013		Corriente	No corriente
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente		
		S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Banco de Crédito del Perú	Prestamos A	650,538	-	831,004	-	641,503	-
Scotiabank	Prestamos B	2,038,926	-	1,228,190	-	1,194,106	-
BBVA Banco Continental	Prestamos C	4,042,495	-	2,922,799	-	3,306,310	-
Banco Internacional del Perú	Prestamos E	1,108,019	-	1,388,202	-	1,446,000	-
<b>Total</b>		<u>7,839,978</u>	<u>-</u>	<u>6,370,195</u>	<u>-</u>	<u>6,587,919</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pagarés fueron destinados principalmente para financiar capital de trabajo.

Durante el año 2014, las obligaciones financieras generaron intereses ascendentes a S/. 673,613 los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros, neto" del estado de resultado integral.

### 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro está compuesto por:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>01/01/2013</u> S/.
Facturas por pagar	17,756,106	9,775,795	5,056,355
Letras por pagar	1,610,341	6,116,270	8,305,538
Honorarios por pagar	12,846	9,818	9,244
	<u>19,379,293</u>	<u>15,901,883</u>	<u>13,371,137</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 01 de enero de 2013, el saldo de este rubro incluye principalmente cuentas por pagar por la adquisición de mercaderías que son cancelados en un período que fluctúa entre 30 a 180 días. Asimismo, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

### 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro está compuesto por:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>01/01/2013</u> S/.
Tributos	987,414	445,852	977,041
Remuneraciones por pagar	710,998	381,379	102,919
Participaciones por pagar (a)	1,132,045	915,559	853,013
Cuentas por pagar diversas (b)	1,585,825	65,856	47,325
	<u>4,416,282</u>	<u>1,808,646</u>	<u>1,980,298</u>

- a. Corresponde a las participaciones de trabajadores pendientes de pago, están denominados en nuevos soles y tienen vencimiento corriente.
- b. Corresponde principalmente al saldo pendiente de pago por S/. 1,482,544, referente a la compra del inmueble de Jr. B.A.P. Prospero N° 227-229, distrito de Iquitos, provincia de Maynas -Loreto.

### 15. PATRIMONIO

#### a. Capital social

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 está representado por 18,376,082 acciones de un valor nominal de S/. 1 cada una.

El número de Accionistas y su participación accionaria al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>N° Acciones</u>	<u>%</u>
Hipólito Francisco Vargas Vasquez	9,188,035	50
Jorge Francisco Vargas Ramirez	5,512,821	30
Elva Marina Vargas de Rojas	1,837,613	10
Giuliana del Pilar Vargas Ramirez	1,837,613	10
	<u>18,376,082</u>	<u>100</u>

**b. Capital adicional**

Comprende los aportes ya efectuados en los años 2013 y 2014 que se encuentran pendientes de formalización legal e inscripción en los registros públicos. Esta subcuenta recibe los montos acordados por capitalizar de otras subcuentas patrimoniales como reservas y resultados acumulados, así como el monto de deuda con acuerdo de capitalización.

**c. Excedente de revaluación**

En enero de 2013, la Compañía efectuó una revaluación voluntaria de sus terrenos, edificaciones, sobre la base de su valor de mercado determinado por tasaciones realizadas por peritos independientes. El mayor valor asignado por la reevaluación a esa fecha, ascendió a S/. 4,537,097 (Nota 9 y 10).

**d. Reserva Legal**

De acuerdo a la Ley General de Sociedades, la compañía debe asignar un mínimo del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

**e. Resultados acumulados**

Los 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 por ciento sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, sólo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no, o persona jurídica no domiciliada en el Perú.

**f. Distribución de dividendos**

En Junta General de Accionistas del 13 de noviembre de 2014, se acordó distribuir dividendos con cargos a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por S/. 2,379,507, que se pagó parcialmente durante el 2014.

## 16. VENTAS

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Electrodomésticos	77,874,830	70,198,980
Vehículos	14,597,347	12,639,330
Repuestos	1,352,028	1,324,513
Productos de fuerza	1,045,509	1,226,550
Suministros	276,596	3,404
Otros menores	297,819	266,875
	<u>95,444,129</u>	<u>85,659,652</u>

## 17. COSTO DE VENTAS

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Inventario Inicial, nota 8	17,497,329	13,840,033
<b>Mas</b>		
Compra de mercaderías	86,490,150	74,717,648
Devolución de mercaderías	1,196,174	3,693,043
Servicio técnico		1,062,023
<b>Menos</b>		
Servicio técnico	-	(857,912)
Obsequios a clientes	(1,373,040)	(663,897)
Devolución a proveedores	(1,275,103)	(641,403)
Consumo interno	(407,492)	(287,696)
Mercadería siniestrada	(508,362)	-
Ajuste de inventario	(125,409)	-
Inventario final, nota 8	(20,710,910)	(17,497,329)
	<u>80,783,337</u>	<u>73,364,510</u>



## 18. GASTOS DE ADMINISTRACION

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Carga de Personal	1,736,529	1,289,469
Servicios prestados por terceros	522,319	438,973
Tributos	36,012	10,993
Cargas diversas de gestión	182,063	424,340
Depreciación	31,677	40,669
	<u>2,508,600</u>	<u>2,204,444</u>

## 19. GASTOS DE VENTAS

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Carga de Personal	7,337,222	7,174,147
Servicios prestados por terceros	3,587,337	2,914,044
Tributos	9,250	30,296
Comisiones	1,845,969	1,630,608
Otros gastos de gestión	3,003,892	2,754,561
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar , nota 6	2,022,354	2,236,336
Amortización	48,766	-
Estimación para deterioro del valor de las existencias, no	203,969	-
Depreciación	532,943	786,285
	<u>18,591,702</u>	<u>17,526,277</u>

## 20. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Intereses por ventas a plazo	13,474,313	13,165,150
Intereses por morosidad	781,141	815,257
Otros menores	482	74
Gastos financieros	(1,411,427)	(1,893,301)
	<u>12,844,509</u>	<u>12,087,180</u>

## 21. SITUACIÓN TRIBUTARIA

### a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ha sido determinado en S/. 3,573,071 (S/. 3,040,464 en el año 2013)

### b) Asuntos de interés

- b.1 Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2011, 2012, 2013 y 2014 inclusive, se encuentran abiertos para la revisión de las autoridades tributarias. La Gerencia de la entidad y los asesores legales estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las probables fiscalizaciones.
- b.2 El Decreto Legislativo 945, incorporó el Art. 32° - A, de la Ley del Impuesto a la Renta, mediante el cual se obliga la presentación de Informes Técnicos sobre "Precios de Transferencia" para las transacciones entre empresas vinculadas que se encuentran dentro del ámbito de aplicación de éste artículo, considerando, que para los fines del Impuesto a la Renta éstas transacciones deben realizarse a su valor mercado.
- b.3 Con fecha 21 de Diciembre de 2004, se publicó la Ley N° 28424 - Ley que crea el Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN), aplicable a partir del ejercicio 2005, el cual grava el patrimonio de las empresas que posean activos netos superiores a S/. 5,000,000. Posteriormente y mediante el Decreto Legislativo N° 971 de fecha 24.12.06, se modifica esta Ley y se establece que las empresas que posean activos netos superiores a S/. 1,000,000 se encontrarán gravadas con este impuesto. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta y posteriormente contra el pago de regularización de dicho impuesto; en caso de no aplicarse, se puede solicitar su devolución.
- b.4 Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- b.5 La tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) ha sido fijada desde el 01 de abril de 2011 en 0.005% y se aplica sobre los débitos y créditos en las cuentas bancarias o movimiento de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

## 22. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

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

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

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

## 24. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (“NIIF”)

Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 son los primeros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú (PCGA en Perú).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2014, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en la determinación de los saldos de apertura al 01 de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF. La adopción de la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2013 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en las políticas contables. Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 01 de enero de 2013.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 01 de enero de 2013 y los estados financieros anteriormente publicados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA en Perú.

### *Aplicación de exenciones*

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

### *Costo atribuido para propiedad y equipos diversos*

La Compañía ha utilizado el valor razonable de ciertas partidas de propiedad y equipos diversos para determinar su costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable se ha determinado en base a tasaciones efectuadas por profesionales independientes.

a) Reconciliación del estado de situación financiera al 01 de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF)

	<u>Nota</u>	<u>PCGA en</u> <u>Perú</u> <u>S/.</u>	<u>Ajustes</u> <u>S/.</u>	<u>Reclas.</u> <u>S/.</u>	<u>NIIF</u> <u>01.01.2013</u> <u>S/.</u>
<b>Activo</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,006,183	-	-	1,006,183
Cuentas por cobrar comerciales, neto		25,307,507	-	(4,516,450)	20,791,057
Cuentas por cobrar a vinculadas		6,157	-	-	6,157
Otras cuentas por cobrar		625,088	-	-	625,088
Existencias		13,840,033	-	-	13,840,033
Gastos pagados por anticipado		135,250	-	-	135,250
<b>Total activo corriente</b>		<u>40,920,218</u>	<u>-</u>	<u>(4,516,450)</u>	<u>36,403,768</u>
<b>Activo no corriente</b>					
Cuentas por cobrar comerciales, neto		12,925,248	-	(3,660,144)	9,265,104
Inversiones inmobiliarias, neto	(i)	454,740	965,779	-	1,420,519
Propiedad y equipos diversos, neto	(i)	5,316,702	3,298,131	-	8,614,833
Activo diferido	(ii)	42,165	77,190	-	119,355
Intangibles		469,407	-	-	469,407
<b>Total activo no corriente</b>		<u>19,208,262</u>	<u>4,341,100</u>	<u>(3,660,144)</u>	<u>19,889,218</u>
<b>Total activo</b>		<u>60,128,480</u>	<u>4,341,100</u>	<u>(8,176,594)</u>	<u>56,292,986</u>
<b>Pasivo</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Sobregiros bancarios		2,255	-	-	2,255
Obligaciones financieras		6,587,919	-	-	6,587,919
Cuentas por pagar comerciales		13,371,137	-	-	13,371,137
Cuentas por pagar a vinculadas		2,323,097	-	-	2,323,097
Otras cuentas por pagar		1,980,298	-	-	1,980,298
Intereses diferidos		8,176,594	-	(8,176,594)	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>32,441,300</u>	<u>-</u>	<u>(8,176,594)</u>	<u>24,264,706</u>
<b>Pasivo no corriente</b>	(i)	-	1,273,896	-	1,273,896
<b>Total pasivo</b>		<u>32,441,300</u>	<u>1,273,896</u>	<u>(8,176,594)</u>	<u>25,538,602</u>
<b>Patrimonio</b>					
Capital Social		18,376,082	-	-	18,376,082
Excedente de Revaluación	(i)	-	3,275,734	-	3,275,734
Reserva legal		3,270,765	-	-	3,270,765
Resultados acumulados	(i)	6,040,333	(208,530)	-	5,831,803
<b>Total patrimonio</b>		<u>27,687,180</u>	<u>3,067,204</u>	<u>-</u>	<u>30,754,384</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>60,128,480</u>	<u>4,341,100</u>	<u>(8,176,594)</u>	<u>56,292,986</u>

b) Reconocimiento del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013

	Nota	PCGA en Perú S/.	Ajustes S/.	Reclas. S/.	NIIF 31.12.2013 S/.
<b>Activo</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,576,992	-	-	1,576,992
Cuentas por cobrar comerciales, neto		33,631,601	-	(5,013,628)	28,617,973
Cuentas por cobrar a vinculadas		7,406	-	-	7,406
Otras cuentas por cobrar		891,786	-	-	891,786
Existencias, neto		17,497,329	-	-	17,497,329
Gastos pagados por anticipado		153,247	-	-	153,247
<b>Total activo corriente</b>		<u>53,758,361</u>	<u>-</u>	<u>(5,013,628)</u>	<u>48,744,733</u>
<b>Activo no corriente</b>					
Cuentas por cobrar comerciales, neto		8,009,896	-	(2,634,013)	5,375,883
Inversiones inmobiliarias, neto		2,063,368	-	(243,236)	1,820,132
Propiedad y equipos diversos, neto	(i)	8,070,328	13,532	243,236	8,327,096
Activo diferido	(ii)	166,532	(16,803)	-	149,729
Intangibles		487,661	-	-	487,661
<b>Total activo no corriente</b>		<u>18,797,785</u>	<u>(3,271)</u>	<u>(2,634,013)</u>	<u>16,160,501</u>
<b>Total activo</b>		<u><u>72,556,146</u></u>	<u><u>(3,271)</u></u>	<u><u>(7,647,641)</u></u>	<u><u>64,905,234</u></u>
<b>Pasivo</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Sobregiros bancarios		2,522	-	-	2,522
Obligaciones financieras		6,370,195	-	-	6,370,195
Cuentas por pagar comerciales		15,901,883	-	-	15,901,883
Otras cuentas por pagar		1,808,646	-	-	1,808,646
Cuentas por pagar a vinculadas		4,402,629	-	-	4,402,629
Intereses diferidos		7,647,641	-	(7,647,641)	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>36,133,516</u>	<u>-</u>	<u>(7,647,641)</u>	<u>28,485,875</u>
<b>Pasivo no corriente</b>					
Pasivo diferido	(ii)	1,311,860	(80,074)	-	1,231,786
<b>Total pasivo</b>		<u>37,445,376</u>	<u>(80,074)</u>	<u>(7,647,641)</u>	<u>29,717,661</u>
<b>Patrimonio</b>					
Capital Social		22,000,281	-	-	22,000,281
Excedente de Revaluación	(ii)	3,092,121	75,329	-	3,167,450
Reserva legal	(i) y (ii)	3,270,765	-	-	3,270,765
Resultados acumulados		6,747,603	1,474	-	6,749,077
<b>Total patrimonio</b>		<u>35,110,770</u>	<u>76,803</u>	<u>-</u>	<u>35,187,573</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u><u>72,556,146</u></u>	<u><u>(3,271)</u></u>	<u><u>(7,647,641)</u></u>	<u><u>64,905,234</u></u>

- c) Reconciliación del estado del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

	<b>PCGA en Perú</b>	<b>Ajustes</b>	<b>NIIF 31.12.2013</b>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>INGRESOS Y COSTOS</b>			
Ventas	85,659,652	-	85,659,652
Costo de ventas	<u>(73,364,510)</u>	-	<u>(73,364,510)</u>
<b>Utilidad bruta</b>	<u>12,295,142</u>	-	<u>12,295,142</u>
Gastos de administración	(2,204,444)	-	(2,204,444)
Gastos de ventas	(17,526,277)	-	(17,526,277)
Ingresos diversos, neto	<u>5,542,735</u>	-	<u>5,542,735</u>
	<u>(14,187,986)</u>	-	<u>(14,187,986)</u>
<b>Pérdida de operación</b>	<u>(1,892,844)</u>	-	<u>(1,892,844)</u>
<b>Otros ingresos y gastos</b>			
Diferencia de cambio, neto	(547,401)	-	(547,401)
Ingresos financieros, neto	<u>12,087,180</u>	-	<u>12,087,180</u>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<u>9,646,935</u>	-	<u>9,646,935</u>
Impuesto a las ganancias	<u>(3,037,193)</u>	<u>(3,271)</u>	<u>(3,040,464)</u>
<b>Utilidad neta del año</b>	<u>6,609,742</u>	<u>(3,271)</u>	<u>6,606,471</u>

- d) Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2013 y 01 de enero de 2013

	<b>31.12.2013</b>	<b>01.01.2013</b>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>Patrimonio preparado de acuerdo a PCGA Perú</b>	<u>35,110,770</u>	<u>27,687,180</u>
Ajustes		
Exención de costo atribuido y valor razonable	80,074	3,275,734
Depreciación en exceso	13,532	-
Impuesto a las ganancias diferido	<u>(16,803)</u>	<u>(208,530)</u>
<b>Patrimonio preparado de acuerdo a NIIF</b>	<u>35,187,573</u>	<u>30,754,384</u>

- e) Reconciliación del estado de flujo de efectivo  
La transición PCGA del Perú a NIIF no ha tenido un impacto material en el estado de flujos de efectivo dado que todos los ajustes NIIF fueron en transacciones que no generaron flujo de efectivo y no existió cambio en la calificación de actividades de operación, inversión ni financiamiento.

- f) Notas a la reconciliación del estado de situación financiera al 01 de enero y 31 de diciembre de 2013 y el estado del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

Ajustes contables

(i) Propiedad y equipos diversos

Costo y depreciación

PCGA del Perú:

La práctica normal en el Perú es depreciar todo un elemento de propiedad y equipo diversos mediante una tasa de depreciación única y en algunos casos lineal. Adicionalmente, no es necesario tener una depreciación separada por cada parte de un elemento del activo fijo que sea significativa, en relación con el costo total del elemento.

Por otro lado, los PCGA del Perú no requieren el valor residual de una partida de inmuebles, maquinaria y equipo.

NIIF:

La NIC 16 "Inmuebles, Maquinaria y Equipo" requiere que una entidad utilice un método de depreciación para sus activos que refleje un patrón en el cual serán consumidos los beneficios económicos futuros asociados. Asimismo, requiere estimar el valor residual de los elementos del activo fijo a fin de determinar el importe depreciable.

La NIC 16 requiere también que las partes importantes del componente de un elemento del activo fijo sean depreciadas por separado.

A fin de subsanar los asuntos antes indicados, la Compañía eligió medir ciertos elementos del activo fijo a su valor razonable en la fecha de transición a las NIIF, sobre la base de una valoración hecha por un tasador independiente.

Al 01 de enero de 2013, la Compañía reconoció un aumento en los rubros de inversiones inmobiliarias y propiedad y equipo diversos, neto de su depreciación acumulada, de S/. 965,779 y S/. 3,298,131; respectivamente, con abono a excedente de revaluación de S/. 4,549,630 y cargo a resultados acumulados por S/. 285,720.

(ii) Impuesto a las ganancias diferido

Los ajustes pre transición conducen a una serie de diferencias temporales. Según las políticas contables mencionadas en la Nota 2.20, la Compañía debe contabilizar dichas diferencias. Los ajustes en el impuesto a las ganancias diferido se reconocen en resultados acumulados en la fecha de transición (01 de enero de 2013).

Al 01 de enero de 2013, la Compañía reconoció un aumento en los rubros de activo y pasivo por impuesto diferido, de S/. 77,190 y S/. 1,273,896; respectivamente, con abono a resultados acumulados y cargo a excedente de revaluación por los mismos importes.