

A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
Y 2013 JUNTO CON DICTAMEN DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**

Moore Stephens Perú
Jr. El Polo No. 670 – Torre C, Oficina 602
Centro Comercial y Empresarial El Polo II
Lima 33, Perú
T +51 (1) 208 1720
F +51 (1) 208 1731
www.moorestephensperu.com

A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 JUNTO CON DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A.**, (en adelante la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresados) y al 01 de enero de 2013 (reexpresados), los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como el resumen de las 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 las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la Gerencia considere pertinente para permitir la preparación y la 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 Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contengan 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 adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Otros asuntos

Como se describe en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, la Compañía ha adoptado al 31 de diciembre de 2014 las Normas internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board - IASB vigentes internacionalmente, en cumplimiento de lo establecido por la Superintendencia del Mercado de valores - SMV. Los efectos de la adopción se detallan también en la mencionada Nota 3. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 han sido reexpresados retroactivamente para propósitos comparativos para reflejar los efectos de la adopción a esas fechas.

Lima, Perú

16 de marzo de 2015

Refrendado por:



Guillermo Colchado Rodríguez (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 12179

A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Notas 1, 2, 3, 4 y 5)

(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		01 de enero de	PASIVO Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de		01 de enero de
	2014	2013	2013		2014	2013	2013
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	11,929,035	14,141,740	10,283,840	Sobregiros bancarios	89,317	35,914	19,051
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)	12,170,106	9,514,204	8,164,304	Préstamos bancarios (Nota 17)	8,924,267	4,437,248	2,204,238
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas (Nota 8)	2,066,369	1,171,619	353,653	Cuentas por pagar comerciales (Nota 18)	7,220,593	7,647,417	5,734,037
Otras cuentas por cobrar (Nota 9)	6,063,711	5,636,387	1,991,787	Otras cuentas por pagar (Nota 19)	24,365,150	22,693,041	9,223,402
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 10)	253,345	14,092	-	Obligaciones financieras a corto plazo (Nota 20)	887,365	758,184	1,012,970
Inventarios (Nota 11)	25,065,814	21,373,716	11,839,414	Total pasivo corriente	41,486,692	35,571,804	18,193,698
Gastos contratados por anticipado (Nota 12)	1,131,602	836	99,829				
Total activo corriente	58,679,982	51,852,594	32,732,827	OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (Nota 20)	488,303	1,189,670	1,650,413
				GANANCIAS DIFERIDAS (Nota 21)	47,717	165,188	214,555
INVERSIONES FINANCIERAS (Nota 13)	-	-	-	IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO (Nota 22)	5,073,598	4,889,221	4,591,794
INVERSIONES INMOBILIARIAS (Nota 14)	11,766,864	11,926,140	12,085,417	Total pasivo	47,096,310	41,815,883	24,650,460
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, neto (Nota 15)	9,405,079	8,488,125	8,219,026				
INTANGIBLES (Nota 16)	46,976	66,788	70,907	PATRIMONIO (Nota 23)			
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO (Nota 22)	314,183	202,001	129,798	Capital	16,047,040	16,047,040	16,047,040
				Capital adicional	1,773,364	890,060	573,507
				Reserva legal	2,127,821	1,911,141	1,631,345
				Resultados acumulados	13,168,549	11,871,524	10,335,623
				Total patrimonio	33,116,774	30,719,765	28,587,515
				SITUACIÓN TRIBUTARIA (Nota 33)			
Total activo	80,213,084	72,535,648	53,237,975	Total pasivo y patrimonio	80,213,084	72,535,648	53,237,975

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado.

A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Notas 1, 2, 3, 4 y 5)

(Expresado en Nuevos Soles)

	Por los años terminados el 31 diciembre de	
	2014	2013
Ventas netas (Nota 24)	31,003,802	35,726,679
Prestación de servicios (Nota 24)	1,717,739	436,083
	<u>32,721,541</u>	<u>36,162,762</u>
Costo de ventas (Nota 25)	(19,789,449)	(21,194,555)
Costo de servicios (Nota 26)	(2,290,632)	(2,219,351)
Utilidad bruta	<u>10,641,460</u>	<u>12,748,856</u>
Gastos de administración (Nota 27)	(3,181,703)	(4,226,609)
Gastos de ventas (Nota 28)	(5,223,222)	(3,593,729)
Otros ingresos diversos (Nota 29)	890,199	821,545
Utilidad operativa	<u>3,126,734</u>	<u>5,750,063</u>
Ingresos financieros (Nota 30)	1,936,602	1,348,584
Gastos financieros (Nota 31)	(2,655,379)	(2,794,270)
Resultado antes de impuesto a la renta	<u>2,407,957</u>	<u>4,304,377</u>
Impuesto a la renta		
Corriente (Nota 33)	(684,987)	(1,165,657)
Diferido (Nota 22)	(72,195)	(225,224)
Utilidad neta	<u>1,650,775</u>	<u>2,913,496</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado.

A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
 (Nota 23)
 (Expresado en Nuevos Soles)

	Capital	Capital adicional	Reserva legal	Resultados acumulados	Total del patrimonio
SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2013	16,047,040	573,507	1,631,345	10,335,623	28,587,515
Ajustes de años anteriores	-	-	-	8,774	8,774
Aportes de accionistas	-	316,553	-	-	316,553
Pago de dividendos	-	-	-	(1,106,573)	(1,106,573)
Utilidad neta	-	-	-	2,913,496	2,913,496
Transferencia a reserva legal	-	-	279,796	(279,796)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	16,047,040	890,060	1,911,141	11,871,524	30,719,765
Aporte de accionistas	-	301,890	-	-	301,890
Aporte suscrito en tránsito	-	561,362	-	-	561,362
Aporte pendientes de regularizar	-	20,052	-	-	20,052
Ajuste por determinación pasivo diferido años anteriores	-	-	-	(137,070)	(137,070)
Utilidad neta	-	-	-	1,650,775	1,650,775
Transferencia a reserva legal	-	-	216,680	(216,680)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	<u>16,047,040</u>	<u>1,773,364</u>	<u>2,127,821</u>	<u>13,168,549</u>	<u>33,116,774</u>

-

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado.

A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Notas 1, 2, 3, 4 y 5)

(Expresado en Nuevos Soles)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza a clientes	35,060,766	55,622,732
Menos:		
Pago a proveedores	(33,795,665)	(43,804,408)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(3,891,446)	(4,477,210)
Pago de tributos	(2,330,218)	(2,168,441)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(203,657)	(1,688,725)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (aplicado), provisto por actividades de operación	<u>(5,160,220)</u>	<u>3,483,948</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de propiedades, planta y equipos	(1,323,204)	(535,501)
Efectivo y equivalentes de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(1,323,204)</u>	<u>(535,371)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes en efectivo	301,890	316,553
Pago de dividendos	-	(1,106,573)
Sobregiros bancarios	53,403	16,863
Préstamos obtenidos, neto	3,915,426	1,700,480
Efectivo y equivalentes de efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>4,270,719</u>	<u>927,323</u>
(Disminución), aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(2,212,705)	3,857,900
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	14,141,740	10,283,840
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	<u>11,929,035</u>	<u>14,141,740</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	1,650,775	2,913,496
Ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación del ejercicio	336,504	301,898
Amortización del ejercicio	19,219	21,989
Provisión desvalorización existencias	-	235,622
Depreciación inversiones inmobiliaria	206,041	206,041
Otros ajustes	356	8,774
Otros ajustes de propiedades, planta y equipos	696,969	(82,260)
Impuesto a la renta diferido	72,195	-
Disminución y aumento, por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento) de cuentas por cobrar comerciales	(2,655,902)	(1,349,900)
(Aumento) de cuentas por cobrar a partes relacionadas	(1,134,003)	(832,058)
(Aumento) de otras cuentas por cobrar	(427,324)	(3,644,600)
(Aumento) de existencias	(3,692,098)	(9,534,302)
(Aumento) de gastos contratados por anticipado	(1,360,766)	(84,006)
(Disminución), aumento de cuentas por pagar comerciales	(426,824)	1,913,380
Aumento de otras cuentas por pagar	1,672,109	13,455,186
(Disminución) de ganancias diferidas	(117,471)	(45,312)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (aplicado), provisto por actividades de operación	<u>(5,160,220)</u>	<u>3,483,948</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado.

A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A.

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

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Antecedentes

A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A. (en adelante la Compañía), se constituyó e inició sus operaciones mediante escritura pública del 01 de abril de 1983.

El domicilio legal de la Compañía y centro de operaciones se encuentra ubicado en el Jr. García y García N° 870 del distrito de Barranco, Lima.

Actividad económica

El objeto social de la Compañía es la realización de la compra y venta de equipos médicos y de laboratorio, mobiliario e instrumentos de cirugía para uso humano y veterinario, así como ortopedia en general y otros artículos destinados a uso de hospitales, clínicas y de toda clase de centros hospitalarios y a la compra de bienes afines en general.

Así mismo, se dedica a la distribución y representación en general, a la importación y exportación así como cualquier otra actividad comercial afín con los rubros indicados. Además la Compañía ofrece los servicios de asesoría, representación comercial de toda clase de personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras públicas o privadas y a la provisión, abastecimiento, suministro y demás de toda clase de bienes o brindar toda clase de servicios de comercio exterior y realizar importaciones y exportaciones, ofrecer asimismo los servicios de mantenimiento preventivo y correctivo de los bienes que la Compañía comercialice y en general a todos aquellos servicios afines al objeto social sin limitaciones ni restricción alguna, acorde a los dispositivos legales vigentes.

Al 31 de diciembre de 2014, el personal empleado por la Compañía para desarrollar sus actividades comprendió 05 funcionarios, 110 empleados (05 funcionarios, 108 empleados al 31 de diciembre de 2013).

Principales contratos

Los principales contratos suscritos por la Compañía son:

- a) La Compañía mantiene un acuerdo de distribución de mercaderías con su vinculada Manufacturas Médicas y Ortopedia S.A.C., quien es distribuidor exclusivo bajo la modalidad de venta en consignación (Nota 10 y 24).
- b) La Compañía celebró contrato como subcontratista para atender el equipamiento del Hospital Regional de Andahuaylas (marzo 2013) y el Hospital de Las Mercedes - Paita (abril 2012) por S/. 25,617,000 y S/. 13,345,000 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 el contrato para atender el equipamiento del Hospital Regional de Andahuaylas cuenta con un grado de avance de 45%, se ha completado el equipamiento del Hospital de las Mercedes – Paita y se está a la espera de fecha para iniciar la etapa de capacitación.

- c) La Compañía celebró contrato como integrante del consorcio para la construcción y equipamiento del Hospital Regional del Gobierno Regional de Pasco, Hospital de Ate y Hospital Regional del Gobierno Regional de Puno por un monto de S/. 34,271,000, 31,790,000 y S/. 26,723,000, respectivamente.

El 31 de diciembre de 2014 los contratos para la construcción y equipamiento del Hospital Regional del Gobierno Regional de Pasco, Hospital de Ate y Hospital Regional del Gobierno Regional de Puno se encuentran a la espera que se concluya con las obras civiles.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron autorizados por la Gerencia y serán presentados para aprobación de la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que será convocado dentro de los plazos establecidos por ley. La Gerencia de la Compañía considera que los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que se incluyen en el presente informe, serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 adjuntos, fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 24 de marzo de 2014.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los principios y prácticas contables aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros de la Compañía adjuntos se describen a continuación, estos principios y prácticas se han aplicado de manera uniforme en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario:

- a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con las normas e interpretaciones emitidas o adoptadas por el International Accounting Standards Board - IASB, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad - NIC y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera - CINIIF o por el anterior Comité Permanente de Interpretación - SIC, adoptadas por el International Accounting Standards Board - IASB. En la preparación y presentación de los estados financieros de 2014 y 2013, la Compañía ha observado el cumplimiento de las normas e interpretaciones antes mencionadas.

- b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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 los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidos por el IASB.

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 principales estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren a la determinación de la estimación por deterioro de inventarios, a la depreciación de propiedades, planta y equipos, inversiones inmobiliarias, intangibles, la provisión para beneficios sociales y la provisión para Impuesto a la Renta, 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.

c) Moneda funcional y operaciones en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Se consideran transacciones en moneda extranjera 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 activos y pasivos monetarios en Dólares Estadounidenses están expresados en Nuevos Soles al tipo de cambio de oferta y demanda vigente a la fecha del estado de situación financiera publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

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

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos

financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados.

Los instrumentos financieros son reconocidos en los estados financieros a su valor razonable. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía 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.

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos en cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazos y fondos mutuos.

f) Cuentas por cobrar y estimación para deterioro

Las cuentas por cobrar se registran al valor razonable a la fecha de la transacción, neto de la correspondiente estimación por deterioro. La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar se determina con base en una evaluación de las cuentas individuales, considerando la suficiencia de las garantías y la antigüedad de las deudas. Esta estimación es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las potenciales pérdidas. El monto de la estimación se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

g) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. En caso el costo sea mayor al valor neto de realización se reconoce una provisión en el resultado del ejercicio, por el exceso.

La valuación de los inventarios se realiza a través del método de promedios, los inventarios por recibir se registran al costo de adquisición a través de la identificación específica.

La estimación para desvalorización de inventarios se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia. Dicha estimación se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

h) Inversiones Inmobiliarias

La Compañía registra estas inversiones al costo, menos cualquier diferencia entre su valor en libros y su valor recuperable.

Los costos subsecuentes atribuibles a las inversiones inmobiliarias se capitalizan sólo cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo para la Compañía y el costo de estos activos pueden ser medido razonablemente, caso contrario se imputan al gasto cuando se incurren.

Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan a los resultados integrales en el periodo en el que éstos se incurren.

i) Propiedades, planta y equipos

El costo inicial de propiedades, planta y equipos comprende su valor de compra 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 a la adquisición de los elementos componentes de propiedades, planta y equipos, sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

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

La depreciación de propiedades, planta y equipos se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las vidas útiles estimadas siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	20 -70
Unidades de transporte	05
Muebles y enseres y equipos diversos	10
Equipos de cómputo	04

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados por la Gerencia, de ser necesario, en cada fecha del estado de situación financiera, sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipos.

j) Intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la

amortización acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

La vida útil de los activos intangibles puede ser finita o indefinida. Los activos intangibles con vidas útiles finitas (Software) se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que son de cuatro y diez años, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El periodo y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada periodo sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el periodo o el método contable. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en el rubro “gastos administrativos”.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

k) Contratos de arrendamiento

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento está basada en la sustancia del acuerdo a la fecha de éste, dependiendo del uso específico del activo. Los pagos por arrendamientos operativos son reconocidos como un gasto en el estado de resultados y sobre la base del método de línea recta según la duración del contrato.

Los arrendamientos financieros, los cuales transfieren sustancialmente a la Compañía los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un bien arrendado, son capitalizados al inicio del arrendamiento al valor razonable del activo arrendado o, si fuera menor, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento financiero son asignados entre los costos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de tal manera que se alcance una tasa de interés constante durante la vida remanente del pasivo. Los costos financieros son cargados directamente contra los resultados del ejercicio. Los costos capitalizados son depreciados en base a la vida útil estimada del activo respectivo.

Los activos en arrendamiento financiero son depreciados bajo la vida útil estimada del activo o la duración del contrato, el que sea menor, si no hay seguridad razonable de que la Compañía obtenga el activo al finalizar el contrato.

Las obligaciones por arrendamiento financiero, neto de los cargos financieros, se incluyen en la cuentas por pagar diversas. El costo financiero se carga a resultados en el periodo del arrendamiento.

l) Pérdida de valor de los activos de larga duración

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe un indicador de que un activo de larga duración podría estar deteriorado. La Gerencia prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo.

El importe 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 importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a 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.

Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe 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 importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores.

Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. 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.

m) Préstamos

Los préstamos se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, netos de los costos incurridos en la transacción. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el monto a desembolsar se reconoce en resultados en el plazo del préstamo.

n) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se calcula de acuerdo con la legislación vigente por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos en las entidades financieras elegidas por ellos. Se incluye en el rubro otras cuentas por pagar y se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga.

o) Impuesto a la renta

Corriente.-

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

Diferido.-

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos

y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto a la renta diferido activo o el impuesto a la renta pasiva se pague.

Los activos y pasivos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. De acuerdo con lo establecido por la Ley N° 30296.

La medición de los activos y pasivos diferidos reflejan las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido activo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se pueda usar las diferencias temporales.

p) Provisiones

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

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

q) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

r) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos por ventas de productos y servicios se reconocen cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan las mercaderías, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los demás ingresos y gastos se reconocen a medida que se devengan y en los periodos con los cuales se relacionan, independientemente del momento en que se cobren o paguen.

s) Ingresos y gastos financieros

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

t) Pronunciamientos contables posteriores al 2014

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para periodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros:

- NIIF 9. Instrumentos financieros: Clasificación y Medición, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 14. Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15. Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10. Estados Financieros Consolidados, NIIF 11. Acuerdos Conjuntos, NIIF 12. Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, NIC 1. Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 27. Estados Financieros Separados, NIC 28. Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, NIC 38. Activos Intangibles y NIC 41. Agricultura, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras (ciclos 2012 – 2014) a la NIIF 4. Contratos de Seguros, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar, NIC 19. Beneficios a los Empleados y NIC 34. Información Financiera Intermedia, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

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

Mediante el Art. 5 de la Ley 29720 publicada el 25 de junio de 2011 se establece que las sociedades o entidades distintas a las supervisadas por la CONASEV, cuyos ingresos anuales por ventas de bienes o prestación de servicios o sus ingresos totales sean iguales o excedan a 3,000 UIT, deben presentar a dicha entidad sus estados financieros auditados por sociedad de auditoría, conforme a las normas internacionales de información financiera sujetándose a las disposiciones que determine CONASEV.

La Resolución de Superintendencia SMV N° 011-2012-SMV/01 del 27 de abril de 2012 en su primera y segunda disposición complementaria transitoria, Resolución de Superintendente N° 159-2013-SMV/02 del 06 de diciembre de 2013 y Resolución de Superintendencia N° 028-2014-SMV/02 del 17 de diciembre 2014, señala lo siguiente:

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2013 superen las quince mil UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2013, de acuerdo al cronograma que se establezca.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF será exigible a partir del ejercicio económico 2014.

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2014 superen las diez mil UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2014, de acuerdo al cronograma que se establezca.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF será exigible a partir del ejercicio económico 2015.

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2015 superen las cinco mil UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2015, de acuerdo al cronograma que se establezca.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF será exigible a partir del ejercicio económico 2016.

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2016 sean iguales o superiores a tres mil UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2016, de acuerdo al cronograma que se establezca.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF será exigible a partir del ejercicio económico 2017.

En resumen, las empresas que se encuentran comprendidas en las referidas normas están obligadas a adoptar la aplicación integral de las IFRS (vigentes a nivel internacional) de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Concordante con la Resolución, **A JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A**, está obligado a realizar la adopción de “Normas Internacionales de Información Financiera” y presentar sus primeros estados financieros en los que se apliquen plenamente las NIIF al 31 de diciembre de 2014.

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

La Compañía ha utilizado la exención señalada en la NIIF 1 referida al valor razonable a la fecha de transición como costo atribuido para su inmueble comprendido en el rubro de propiedades, planta y equipos, así como los inmuebles comprendidos en el rubro de inversiones inmobiliarias de acuerdo a valuación realizada por un perito valuador independiente.

En cuanto a las excepciones, los estimados contables al 01 de enero de 2013, al 31 de diciembre de 2013 y 2014 son consistentes con aquellos a la misma fecha de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, con excepción de la estimación del valor residual y la vida útil de los elementos de propiedades, planta y equipos, así como la determinación del impuesto a la renta diferido.

A continuación se presenta la conciliación y notas explicativas en los puntos 3.1 al 3.5 siguientes, que detallan los principales efectos en la convergencia de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú - PCGA y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF aplicadas por la Compañía.

3.1. Reconciliación del estado de situación financiera

- a. La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú – PCGA y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al 1° de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

b.

	Saldo al 01 de enero de 2013 con PCGA (a)	Efectos en la implementación ajustes NIIF	Saldo al 01 de enero de 2013 con NIIF
ACTIVO	S/.	S/.	S/.
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,283,840	-	10,283,840
Cuentas por cobrar comerciales (b)	8,240,924	76,620	8,164,304
Cuentas por cobrar a relacionadas (b)	658,644	304,991	353,653
Otras cuentas por cobrar	1,991,787	-	1,991,787
Otras cuentas por cobrar a relacionadas (b)	446,985	446,985	-
Inventarios (c)	13,056,878	1,217,464	11,839,414
Gastos contratados por anticipado	127,079	27,250	99,829
Inversiones financieras	-	-	-
Inversiones inmobiliarias (d)	4,120,705	(7,964,712)	12,085,417
Propiedades, planta y equipos, neto (d)	2,553,617	(5,665,409)	8,219,026
Intangibles	70,907	-	70,907
Impuesto a la renta diferido	129,798	-	129,798
Total activo	41,681,164	(11,556,811)	53,237,975
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Sobregiros bancarios	19,051	-	19,051
Préstamos bancarios	2,216,578	(12,340)	2,204,238
Cuentas por pagar comerciales	5,734,037	-	5,734,037
Otras cuentas por pagar	9,223,402	-	9,223,402
Obligaciones financieras a corto plazo	1,018,641	(5,671)	1,012,970
Obligaciones financieras a largo plazo	1,659,652	(9,239)	1,650,413
Ganancias diferidas	214,555	-	214,555
Impuesto a la renta diferido (d)	520,008	4,071,786	4,591,794
Total pasivo	20,605,924	4,044,536	24,650,460
PATRIMONIO			
Capital	16,047,040	-	16,047,040
Capital adicional	573,507	-	573,507
Reserva legal	1,631,345	-	1,631,345
Resultados acumulados	2,823,348	7,512,275	10,335,623
Total patrimonio	21,075,240	7,512,275	28,587,515
Total pasivo y patrimonio	41,681,164	11,556,811	53,237,975

3.2. La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú - PCGA y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al 31 de diciembre del 2013 se detalla a continuación:

	Saldo al 31 de diciembre de 2013 con PCGA	Efectos en la implementación ajustes NIIF	Saldo al 31 de diciembre de 2013 con NIIF
	S/.	S/.	S/.
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,141,740	-	14,141,740
Cuentas por cobrar comerciales	9,590,824	76,620	9,514,204
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,476,610	304,991	1,171,619
Otras cuentas por cobrar	5,636,387	-	5,636,387
Otras cuentas por cobrar a relacionadas	461,077	446,985	14,092
Inventarios	22,591,180	1,217,464	21,373,716
Gastos contratados por anticipado	211,085	210,249	836
Inversiones inmobiliarias	3,914,664	(8,011,476)	11,926,140
Propiedades, planta y equipos, neto	2,787,220	(5,700,905)	8,488,125
Intangibles	66,788	-	66,788
Impuesto a la renta diferido	202,001	-	202,001
Total activo	61,079,576	(11,456,072)	72,535,648
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Sobregiros bancarios	35,914	-	35,914
Préstamos bancarios	4,583,358	(146,110)	4,437,248
Cuentas por pagar comerciales	7,647,417	-	7,647,417
Otras cuentas por pagar	22,693,041	-	22,693,041
Obligaciones financieras a corto plazo	783,150	(24,966)	758,184
Obligaciones financieras a largo plazo	1,228,843	(39,173)	1,189,670
Ganancias diferidas	165,188	-	165,188
Impuesto a la renta diferido	817,435	4,071,786	4,889,221
Total pasivo	37,954,346	3,861,537	41,815,883
PATRIMONIO			
Capital	16,047,040	-	16,047,040
Capital adicional	890,060	-	890,060
Reserva legal	1,911,141	-	1,911,141
Resultados acumulados	4,276,989	7,594,535	11,871,524
Total patrimonio	23,125,230	7,594,535	30,719,765
Total pasivo y patrimonio	61,079,576	11,456,072	72,535,648

3.3. Reconciliación del estado de resultados integrales

La reconciliación entre el estado de resultados bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú – PCGA y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF por el año 2013 se detalla a continuación:

	Saldo al 31 de diciembre de 2013 con PCGA	Efectos en la implementación ajustes NIIF	Saldo al 31 de diciembre de 2013 con NIIF
	S/.	S/.	S/.
Ventas netas	35,726,679	-	35,726,679
Prestación de servicios	436,083	-	436,083
	<u>36,162,762</u>	<u>-</u>	<u>36,162,762</u>
Costo de ventas	(21,194,555)	-	(21,194,555)
Costo de servicios	(2,219,351)	-	(2,219,351)
Utilidad bruta	<u>12,748,856</u>	<u>-</u>	<u>12,748,856</u>
Gastos de administración	(4,308,869)	82,260	(4,226,609)
Gastos de ventas	(3,593,729)	-	(3,593,729)
Otros ingresos diversos	821,545	-	821,545
Utilidad operativa	<u>5,667,803</u>	<u>-</u>	<u>5,750,063</u>
Ingresos financieros	1,348,584	-	1,348,584
Gastos financieros	(2,794,270)	-	(2,794,270)
Resultado antes de impuesto a la renta	<u>4,222,117</u>	<u>-</u>	<u>4,304,377</u>
Impuesto a la renta			
Corriente	(1,165,657)	-	(1,165,657)
Diferido	(225,224)	-	(225,224)
	<u>2,831,236</u>	<u>-</u>	<u>2,913,496</u>
Utilidad neta	<u>2,831,236</u>	<u>82,260</u>	<u>2,913,496</u>

3.4. Reconciliación del estado de flujos de efectivo

La adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF no ha generado cambios significativos en las cifras de reportadas en el flujo de efectivo para la actividades de operación, inversión y financiamiento.

3.5. Notas a la reconciliación del estado de situación financiera

a. Saldos iniciales

Comprende los saldos de los estados financieros preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú - PCGA, que son las normas de información financiera oficializadas por el Consejo Nacional de Contabilidad.

b. Cuentas por cobrar comerciales y relacionadas

La Compañía efectuó la evaluación del deterioro del valor e incobrables para sus cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar relacionadas, en base a evidencias objetivas y ha procedido a efectuar la reducción de las mismas mediante cuentas correctoras. Como resultado de dicho registro la Compañía reconoció al saldo de apertura un deterioro para sus cuentas por cobrar comerciales de S/. 76,620 y S/. 751,976, respectivamente con cargo a resultados acumulados.

c. Inventarios

La Compañía decidió efectuar una estimación por valor neto de realización por sus inventarios antiguos por considerar que el costo histórico no reflejaba su valor de mercado o no son, los importes que se espera obtener a través de su venta o uso de dichos inventarios. Como resultado de dicho registro la Compañía reconoció al saldo de apertura un deterioro de S/. 1,217,464 por sus inventarios, con cargo a resultados acumulados.

d. Inversión inmobiliaria.

La Compañía decidió tomar como costo atribuido el valor razonable de sus inmuebles: El Trigal ubicado en el distrito de Surco - Lima y el inmueble de Av. Enrique Palacios ubicado en el distrito de Miraflores - Lima, mediante tasación de dichos inmuebles por un perito valuador independiente. Como resultado de dicha tasación la Compañía reconoció un mayor valor neto por S/. 7,964,712 a la fecha de transición, afectando a resultados acumulados por S/. 5,575,299 y su efecto en el impuesto diferido por S/. 2,389,413.

En la fecha de transición se estimaron vidas útiles para dichos inmuebles, el mismo que se ha aplicado prospectivamente en base a línea recta. El efecto determinó un menor gasto por depreciación de S/.46,764 que afectó a gastos de administración del año 2013.

e. Propiedades, planta y equipos

La Compañía decidió tomar como costo atribuido el valor razonable del inmueble ubicado en Av. García y García N° 870, distrito de Barranco - Lima, mediante tasación de dicho inmueble por un perito valuador independiente. Como resultado de dicha tasación la Compañía reconoció un mayor valor neto por S/. 5,665,409 a la fecha de transición, afectando a resultados acumulados por S/. 3,965,786 y su efecto en el impuesto diferido por S/. 1,699,623

En la fecha de transición se estimaron vidas útiles para dichos inmuebles, el mismo que se ha aplicado prospectivamente en base a línea recta. El efecto determinó un menor gasto por depreciación de S/.35,496 que afectó a gastos de administración del año 2013.

4. MONITOREO Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los precios de mercado de la deuda y patrimonio, variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, en las tasas de interés y en los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por la Junta de Accionistas. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

La Junta de Accionistas aprueba lineamientos para la administración global de riesgos; así como, políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo a las fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés, los riesgos de crédito y la inversión de excedentes de liquidez.

(i) Riesgo de moneda

En cuanto a la política de la Compañía, todos los préstamos denominados en moneda extranjera no están cubiertos por contratos de divisas a plazo.

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al Dólar Estadounidense no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras.

Los saldos en Dólares Estadounidenses (US \$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	US \$	US \$
Activos monetarios:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,432,817	33,370
Cuentas por cobrar comerciales	505,411	3,433,078
Otras cuentas por cobrar	1,449,621	773,714
Gastos contratados por anticipado	168,788	147,848
Total activos monetarios	<u>3,556,637</u>	<u>4,388,010</u>
Pasivos monetarios:		
Anticipos de clientes	(639,319)	(421,581)
Cuentas por pagar comerciales	(2,151,238)	(2,735,128)
Otras cuentas por pagar	(66,301)	(223,869)
Deudas a corto y largo plazo	(3,367,983)	(2,358,852)
Total pasivos monetarios	<u>(6,224,841)</u>	<u>(5,739,430)</u>
Posición (pasiva) neta	<u>(2,668,204)</u>	<u>(1,351,420)</u>

Dichos saldos han sido expresados en Nuevos Soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.989	2.796

En el año 2014 la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio por S/. 1,329,511 (S/. 1,027,845 en el 2013) y pérdidas por diferencia de cambio por S/. 1,861,412 (S/. 2,110,143 en el 2013).

(ii) Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija.

(iii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía 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, está limitado, si hubiere, a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con relación a los clientes locales, la Compañía realiza operaciones comerciales sólo con una cartera de clientes de reconocido prestigio y con solvencia crediticia.

La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por los siguientes activos e importes.

	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2013	2012	enero 2013
	S/.	S/.	S/.
Efectivo y equivalente de efectivo	11,929,035	14,141,740	10,283,840
Cuentas por cobrar comerciales	12,170,106	9,514,204	8,164,304
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas	2,066,369	1,171,619	353,653
Otras cuentas por cobrar	6,063,711	5,636,387	1,991,787
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	253,345	14,092	-
	<u>32,482,566</u>	<u>30,478,042</u>	<u>20,793,584</u>

Por consiguiente, la Gerencia espera no incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

(iv) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con los instrumentos financieros, incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado.

La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros considerando el tiempo que resta desde la fecha del estado de situación hasta su vencimiento.

	Vencimientos			Total
	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	S/.	S/.	S/.	S/.
Sobregiros bancarios	89,317	-	-	89,317
Préstamos bancarios	9,362,277	-	-	9,362,277
Obligaciones financieras	930,918	512,269	-	1,443,187
Cuentas por pagar comerciales	7,220,593	-	-	7,220,593
Tributos y otras cuentas por pagar	1,940,867	-	-	1,940,867
	<u>19,543,972</u>	<u>512,269</u>	<u>-</u>	<u>20,056,241</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.
Sobregiros bancarios	35,914	-	-	35,914
Préstamos bancarios	4,583,358	-	-	4,583,358
Obligaciones financieras	783,150	1,228,843	-	2,011,993
Cuentas por pagar comerciales	7,647,417	-	-	7,647,417
Tributos y otras cuentas por pagar	2,258,634	-	-	2,258,634
	<u>15,308,473</u>	<u>1,228,843</u>	<u>-</u>	<u>16,537,316</u>

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías incluidas anteriormente, los cuales incluyen mantener buenas relaciones con los bancos locales, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación.

(v) Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. No se requiere la presentación de un análisis de apalancamiento, debido a que el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los excedentes de efectivo son mayores a sus obligaciones financieras, es decir, el patrimonio no se encuentra comprometido con obligaciones financieras.

(vi) Principales instrumentos financieros

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 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.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías:

	2014			
	Activos financieros		Pasivos financieros al costo amortizado	Total
A valor razonable con efecto en resultados	Cuentas por cobrar			
	S/.	S/.	S/.	S/.
<u>Activos</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	2,811,413	-	2,811,413
Fondo mutuos	9,117,622	-	-	9,117,622
Cuentas por cobrar comerciales	-	12,170,106	-	12,170,106
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas	-	2,066,369	-	2,066,369
Otras cuentas por cobrar	-	6,063,711	-	6,063,711
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	253,345	-	253,345
	<u>9,117,622</u>	<u>23,364,944</u>	<u>-</u>	<u>32,482,566</u>
<u>Pasivos</u>				
Sobregiros bancarios	-	-	89,317	89,317
Préstamos bancarios	-	-	8,924,267	8,924,267
Cuentas por pagar comerciales	-	-	7,220,593	7,220,593
Otras cuentas por pagar	-	-	24,365,150	24,365,150
Obligaciones financieras	-	-	1,375,668	1,375,668
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41,974,995</u>	<u>41,974,995</u>

2013				
Activos financieros				
	A valor razonable con efecto en resultados	Cuentas por cobrar	Pasivos financieros al costo amortizado	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	4,022,341	-	4,022,341
Fondo mutuos	10,119,399	-	-	10,119,399
Cuentas por cobrar comerciales	-	9,514,204	-	9,514,204
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas	-	1,171,619	-	1,171,619
Otras cuentas por cobrar	-	5,636,387	-	5,636,387
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	14,092	-	14,092
	<u>10,119,399</u>	<u>20,358,643</u>	<u>-</u>	<u>30,478,042</u>
Pasivos				
Sobregiros bancarios	-	-	35,914	35,914
Préstamos bancarios	-	-	4,437,248	4,437,248
Cuentas por pagar comerciales	-	-	7,647,417	7,647,417
Otras cuentas por pagar	-	-	22,693,041	22,693,041
Obligaciones financieras	-	-	1,947,854	1,947,854
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36,761,474</u>	<u>36,761,474</u>

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

Inversiones inmobiliarias

La Compañía evalúa de forma anual si un activo permanente requiere de una estimación por deterioro de acuerdo con la política contable expuesta en la Nota 2 h). Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores de deterioro así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingreso y costos, así como la determinación de descuento a ser aplicada a este flujo. Como consecuencia de la evaluación de los indicadores internos y externos que pudieran indicar deterioro.

Depreciación de propiedades, planta y equipos

Los elementos que forman parte del rubro propiedades, planta y equipos se deprecian en su totalidad por el método de línea recta en su estimado de vida útil (Nota 2.i). Si la vida útil

estimada de los activos o de sus partes integrantes por la Compañía variara se afectaría el importe de la depreciación cargada a resultados.

Impuesto a la renta

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
	S/.	S/.	S/.
Caja	1,035	90,536	3,015
Fondos fijos	2,700	2,700	2,500
Cuentas Corrientes	758,681	3,378,589	3,879,882
Depósito a plazo fijo	2,048,997	550,516	5,500,000
Fondos mutuos	9,117,622	10,119,399	898,443
Total	11,929,035	14,141,740	10,283,840

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales en Nuevos Soles S/. 696,611 (S/. 3,350,063 en el 2013) y en Dólares Estadounidenses por US \$ 20,822 (US \$ 10,210 en el 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos a plazo corresponden a fondos que la Compañía mantienen en bancos locales los cuales devengan un interés a una tasa promedio anual entre 2 % y 3.61 %, y tienen vencimientos en noviembre de 2015. Al 31 de diciembre de 2013, los depósitos a plazo corresponden a fondos que se mantenían en bancos locales, los cuales devengaron intereses a una tasa de interés de 0.8 %, y tuvieron vencimientos en marzo de 2014.

La Compañía mantiene fondos mutuos en bancos locales en Nuevos Soles S/. 7,725,216 (S/. 9,845,095 en el 2013) y en Dólares Estadounidenses por US \$ 467,094 (US \$ 98,176 en el 2013), a tasa variable cuyos intereses son capitalizados en la medida que se devengan.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
	S/.	S/.	S/.
Facturas por cobrar - moneda nacional	10,702,614	8,523,104	7,967,601
Facturas por cobrar - moneda extranjera	1,456,707	1,066,736	2,345
Letras	88,601	2,180	287,603
	12,247,922	9,592,020	8,257,549
Estimación por deterioro	(77,816)	(77,816)	(93,245)
Total	12,170,106	9,514,204	8,164,304

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en Nuevos Soles y en Dólares Estadounidenses, son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Dentro de los plazos de vencimiento	7,637,397	8,803,319
De 31 a 60 días	292,991	80,064
De 61 a 90 días	12,047	172,613
De 90 a más	4,305,487	536,024
Total	<u>12,247,922</u>	<u>9,592,020</u>

El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Saldo Inicial	77,816	93,245
Recuperos	-	(15,429)
Total	<u>77,816</u>	<u>77,816</u>

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES CON PARTES RELACIONADAS

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

Nombre	Saldos al 01.01.2013	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Deducciones	Saldos al 31.12.2014
		S/.	S/.	S/.	S/.
Manufacturas Médicas y Ortopedia S.A.C. (Nota 1) Telemedicina del Perú S.A.	630,247	1,426,215	4,466,758	(3,737,760)	2,155,213
	28,397	50,395	283,040	(117,288)	216,147
	658,644	1,476,610	4,749,798	(3,855,048)	2,371,360
Estimación por deterioro	(304,991)	(304,991)			(304,991)
Total	<u>353,653</u>	<u>1,171,619</u>			<u>2,066,369</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
	S/.	S/.	S/.
Préstamos al personal	167,346	240,200	144,476
Adelanto de utilidades	272,549	229,880	157,008
Adelanto de remuneración directores	96,057	97,856	139,918
Entregas a rendir cuentas	36,443	12,158	29,026
Reclamos a terceros	42,753	922,247	441,222
Cuentas a rendir de terceros	188,039	14,404	39,853
Reclamos a proveedores del exterior	808,795	906,283	-
Cuentas por cobrar diversas	1,554,942	761,118	317,698
Anticipo a proveedores	2,896,787	2,452,241	722,586
Total	6,063,711	5,636,387	1,991,787

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR CON PARTES RELACIONADAS

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

Nombre	Saldos al 01.01.2013	Saldos al 31.12.2013	Adiciones (deducciones)	Saldos al 31.12.2014
	S/.	S/.	S/.	S/.
Manufacturas Médicas y Ortopedia S.A.C.	214	214	233,525	233,739
Telemedicina del Perú S.A.	446,771	460,863	728	461,591
Salud del Trabajo del Perú S.A.	-	-	5,000	5,000
	446,985	461,077	239,253	700,330
Estimación de deterioro	(446,985)	(446,985)	-	(446,985)
Total	-	14,092	239,253	253,345

11. INVENTARIOS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
	S/.	S/.	S/.
Mercaderías	22,604,233	18,468,446	8,586,358
Materiales auxiliares	82,360	4,099,207	4,459,101
Existencias por recibir	3,596,685	23,527	11,419
	26,283,278	22,591,180	13,056,878
Estimación de deterioro	(1,217,464)	(1,217,464)	(1,217,464)
Total	25,065,814	21,373,716	11,839,414

Mercaderías incluye items por S/. 128,456 (S/. 244,194 en 2013) entregados en consignación a su vinculada Manufacturas Médicas y Ortopedia S.A.C. (Nota 1 y 24).

12. GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADOS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
	S/.	S/.	S/.
Pagos a cuenta Impuesto a la Renta	244,861	-	99,284
Impuesto temporal a los Activo Netos	239,510	-	-
IGV - Régimen de percepción	291,851	-	-
IGV - Régimen de retención	354,350	-	-
Portes y gastos	1,030	836	545
	<u>1,131,602</u>	<u>836</u>	<u>99,829</u>

El crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas pagado, corresponde a la adquisición de bienes y servicios y según estimaciones de la Gerencia de la Compañía será aplicado a partir de enero de 2014 como crédito para determinar el monto del Impuesto General a las Ventas por pagar relacionado con operaciones gravadas que resulten de las operaciones que mantiene actualmente la Compañía.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta serán utilizados en el corto plazo contra las utilidades futuras gravables que se generen.

13. INVERSIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
	S/.	S/.	S/.
Telemedicina del Perú S.A.	913,213	913,213	913,213
Prima de emisión	513,807	513,807	513,807
	<u>1,427,020</u>	<u>1,427,020</u>	<u>1,427,020</u>
Provisión desvalorización de inversiones financieras	<u>(1,427,020)</u>	<u>(1,427,020)</u>	<u>(1,427,020)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

La Compañía tiene participación accionaria del 40% en Empresa Telemedicina del Perú S.A.

14. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Este rubro comprende:

Costos	Saldos	Adiciones	Deducciones	Saldos
	31.12.2013			31.12.2014
	S/.	S/.	S/.	S/.
Terrenos	2,761,431	-	-	2,761,431
Edificaciones	9,649,167	-	-	9,649,167
Subtotal	<u>12,410,598</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,410,598</u>

Depreciación	Saldos 31.12.2013	Reversión por adopción NIIF	Adición a resultados	Saldos 31.12.2014
	S/.	S/.	S/.	S/.
Edificaciones	(484,458)	46,764	(206,041)	(643,734)
Subtotal	(484,458)	46,764	(206,041)	(643,734)
Total neto	11,926,140			11,766,864

Costos	Saldos 01.01.2013	Revaluación 01.01.2013	Adiciones	Deducciones	Saldos 31.12.2013
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Terrenos	400,947	2,360,484	-	-	2,761,431
Edificaciones	4,044,939	5,604,228	-	-	9,649,167
Subtotal	4,445,886	7,964,712	-	-	12,410,598

Depreciación	Saldos 01.01.2013	Adición 01.01.2013	Reversión por adopción NIIF	Adición a resultados	Saldos 31.12.2013
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Edificaciones	(325,181)	-	46,764	(206,041)	(484,458)
Subtotal	(325,181)	-	46,764	(206,041)	(484,458)
Total neto	4,120,705	12,085,417			11,926,140

Comprende inversiones inmobiliarias, las cuales están alquiladas a terceros y han sido adquiridas bajo la modalidad de arrendamiento financiero. La Compañía no tiene la propiedad legal de estos bienes hasta que haga efectivo la opción de compra al vencimiento del contrato de arrendamiento (Nota 20).

15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

Costos	Saldos 01.01.2013	Revaluación 01.01.2013	Saldos 01.01.2014	Compras	Otros	Saldos 31.12.2014
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	
Terreno	382,861	4,613,631	4,996,492	-	-	4,996,492
Edificios y construcciones – leasing	1,511,975	857,598	2,351,290	73,713	-	2,425,003
Unidades de transporte	203,155	-	203,155	-	-	203,155
Unidades de transporte – leasing	388,512	-	546,352	-	-	546,352
Muebles y enseres	285,396	-	387,286	4,274	-	391,560
Equipos diversos	512,364	-	701,728	1,245,217	19,523	1,966,468
Trabajos en curso	29,676	-	-	-	-	-
Subtotal	3,313,939	5,471,229	9,186,303	1,323,204	19,523	10,529,030

Depreciación	Saldos	Saldos	Saldos	Adiciones	Otros	Saldos
	01.01.2013	01.01.2013	01.01.2014	resultados		31.12.2014
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Edificios y construcciones – leasing	(194,180)	194,180	89,269	(96,507)	(89,269)	(96,507)
Unidades de transporte	(180,506)	-	(199,220)	(3,934)	-	(203,154)
Unidades de transporte – leasing	(108,944)	-	(175,988)	(31,567)	-	(207,555)
Muebles y enseres	(57,652)	-	(78,264)	(19,675)	-	(97,939)
Equipos diversos	(219,040)	-	(333,975)	(184,821)	-	(518,796)
Subtotal	(760,322)	194,180	(698,178)	(336,504)	(89,269)	(1,123,951)
Total neto	2,553,617	8,219,026	8,488,125	986,700	(69,746)	9,405,079

Propiedades, planta y equipos incluye un terreno y edificios por un monto de S/. 2,328,496 neto de depreciación acumulada de S/. 96,507, unidades de transporte por un monto de S/. 338,797 neto de depreciación acumulada de S/. 207,555 adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero. La Compañía no tiene la propiedad legal de estos bienes hasta que haga efectivo la opción de compra al vencimiento del contrato de arrendamiento (Nota 20).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el importe de los activos totalmente depreciados es de S/. 298,498.

La Compañía cuenta con pólizas de seguros contra todo riesgo que aseguran el íntegro de propiedades, planta y equipos.

La Gerencia de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que existe un posible deterioro en el valor de sus propiedades, planta y equipos.

16. INTANGIBLES

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

Costos	Saldos	Saldos	Otros ajustes	Saldos
	01.01.2013	01.01.2014		31.12.2014
	S/.	S/.	S/.	S/.
Programas de cómputo	130,267	148,137	(593)	147,544
Subtotal	130,267	148,137	(593)	147,544

Amortización	Saldos	Saldos	Adiciones	Saldos
	01.01.2013	01.01.2014	resultados	31.12.2014
	S/.	S/.	S/.	S/.
Programas de cómputo	59,360	81,349	19,219	100,568
Subtotal	59,360	81,349	19,219	100,568
Total neto	70,907	66,788		46,976

17. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
	S/.	S/.	S/.
Banco de Crédito con vencimiento 2014, con una tasa de interés anual de 6.90%	-	2,506,398	193,634
Banco de Crédito con vencimiento 2013, con una tasa de interés anual variable del 1.14 al 1.65%	-	-	1,490,928
Scotiabank con vencimiento 2014 con una tasa de interés promedio de 6.90%	-	1,124,436	-
Banco Continental con vencimiento 2013, con una tasa de interés anual variable de 0.76 al 1.20%. Carta de Crédito.	-	-	365,590
Banco Continental. Tarjeta de crédito empresarial.	27	-	2,210
Banco Continental con vencimiento 2014, con tasa de interés anual del 2%	-	343	134,560
Banco Continental con vencimiento 2014, con tasa de interés anual de 0.76% a 1.20%	-	952,181	29,656
Banco de Crédito con vencimiento 2015, con una tasa de interés anual de 8.2% a 8.53% promedio 8.37% con variabilidad 0.33%	638,523	-	-
Scotiabank, Carta de crédito aceptadas en SCOT. Comisión 0.55% trimestral, en Dólares Estadounidenses	747,500	-	-
Banco Continental, Carta de Crédito aceptadas, en Dólares Estadounidenses	276,216	-	-
Banco de Crédito con vencimiento 2015, con una tasa de interés anual del 7.2%, en Dólares Estadounidenses	1,220,116	-	-
Banco Continental con vencimiento 2015, con tasa de interés anual de 8.45 % a 8.50% y 9.50% promedio 8.82% con variabilidad de 0.05% y 1%, en Dólares Estadounidenses	498,622	-	-
Papeles Comerciales, emitidos en el Mercado Alternativo de Valores de la Bolsa de Valores de Lima S.A., (2) dos emisiones de US \$ 1,000,000, a una tasa de 6% a 6.2%.	5,981,773	-	-
Total	9,362,277	4,583,358	2,216,578
Menos:			
Intereses diferidos	(438,010)	(146,110)	(12,340)
	8,924,267	4,437,248	2,204,238

Los préstamos bancarios cuentan con garantía personal de los accionistas.

La Superintendencia del Mercado de Valores – SMV – aprobó el “PRIMER PROGRAMA DE EMISIÓN DE INSTRUMENTOS DE CORTO PLAZO **A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A.**”, hasta por un monto máximo de S/ 10,000,000 o su equivalente en Dólares Estadounidenses, bajo el régimen de Oferta Pública primaria, con una vigencia de 6 años, a la fecha se ha emitido instrumento de corto plazo equivalente a US \$ 2,000,000.

Durante la vigencia del Programa se establecen 2 COVENANSTS, el primero es mantener un ratio mínimo de Liquidez de 1.2 veces y el segundo es un ratio de apalancamiento máximo de 2.2 veces.

Para este Programa la Compañía ha constituido un fideicomiso en el Banco de Crédito del Perú, en garantía que respalda la emisión de los instrumentos de corto plazo. El Fideicomiso cuenta con un ratio de garantía el cual representa el monto vigente de cuentas por cobrar cedidas el que debe ser 1.20 veces el valor de los instrumentos de corto plazo en circulación.

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
	S/.	S/.	S/.
Facturas por pagar - moneda nacional	539,897	372,622	108,874
Facturas por pagar - moneda extranjera	821,391	674,386	298,429
Factura por pagar - exterior	5,682,038	5,825,967	5,218,306
Notas contables	156,828	97,613	75,201
Letras por pagar	19,637	-	32,845
Otros	802	676,829	382
Total	7,220,593	7,647,417	5,734,037

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en Nuevos Soles y Dólares Estadounidenses, comprende cuentas por pagar a proveedores nacionales y del exterior, las cuales no poseen garantías específicas, son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
	S/.	S/.	S/.
Impuestos y contribuciones sociales	127,096	68,030	946,394
Remuneraciones y participaciones	498,429	533,705	541,321
Anticipo de clientes	22,424,283	20,434,407	7,222,796
Administradora de Fondos de Pensiones - A.F.P.	54,618	50,610	16,691
Compensación por tiempo de servicios	42,341	41,647	27,194
Cuentas por pagar a directores	932,297	1,026,754	300,325
Otras cuentas por pagar diversas	286,086	537,888	168,681
Total	24,365,150	22,693,041	9,223,402

Anticipo a clientes comprende adelantos otorgados por clientes del país (Instituciones públicas y privadas), para equipamiento hospitalario (Nota 1).

El movimiento en la compensación por tiempo de servicios fue como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Saldo inicial	41,647	27,194
Aumento	278,899	235,622
Depósitos y/o liquidaciones	(278,205)	(221,169)
Saldo final	42,341	41,647

20. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Banco de Crédito. Arrendamiento financiero, con vencimiento hasta enero de 2015, a la tasa de interés anual de 5.72 %	123,485	404,646
Scotiabank. Arrendamiento financiero, con vencimiento hasta junio de 2016, a tasa de interés anual de 5.20%.	590,624	920,503
Banco de Crédito. Arrendamiento financiero, con vencimiento hasta junio de 2016, a la tasa de interés anual al 5.20 %	729,078	686,845
Sub Total	1,443,187	2,011,994
Menos:		
Intereses	(67,519)	(64,140)
	1,375,668	1,947,854
Parte corriente	(887,365)	(758,184)
Parte no corriente	488,303	1,189,670

Las deudas por contratos de arrendamiento financiero se encuentran garantizadas con los bienes relacionados con dichas operaciones (Nota 14 y 15).

21. GANANCIAS DIFERIDAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de		Al 01 de
	2014	2013	enero 2013
	S/.	S/.	S/.
Ingresos diferidos	110,671	242,127	445,224
Costos diferidos	(62,954)	(76,939)	(230,669)
	47,717	165,188	214,555

22. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Este rubro comprende:

	Saldos al	Adiciones	Saldos al
	31.12.2013	(deducciones)	31.12.2014
	S/.	S/.	S/.
Activos diferidos:			
Provisión de vacaciones	175,768	37,744	213,512
Provisiones diversas	26,233	74,438	100,671
Activo diferido	202,001	112,182	314,183
Pasivos diferidos:			
Revaluación de terrenos y construcciones	(4,071,786)	-	(4,071,786)
Diferencias en tasa de depreciación leasing	(721,157)	(259,868)	(981,025)
Provisión de vacaciones	(96,278)	75,491	(20,787)
Pasivo diferido	(4,889,221)	(184,377)	(5,073,598)
Total pasivo diferido, neto	(4,687,220)	(72,195)	(4,795,415)

El gasto por impuesto a la renta mostrada en el estado del resultado integral por los años terminados el 31 de diciembre 2014 y de 2013, se compone de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Impuesto corriente (Nota 33)	(684,987)	(1,165,657)
Impuesto diferido	(72,195)	(225,224)
Total	<u>(757,182)</u>	<u>(1,390,881)</u>

23. PATRIMONIO

Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a S/. 16,047,040 y está representado por 16,047,040 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1.00 cada una, integralmente suscrita y totalmente pagadas.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaría es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>% total de participación</u>
De 1 a 15	3	45.00
De 15 a 50	2	55.00
Total	<u>5</u>	<u>100.00</u>

Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, un mínimo del 10% de la utilidad distribuible de cada ejercicio deducido el Impuesto a la Renta, debe ser destinado a reserva legal hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. Las pérdidas correspondientes a un ejercicio se compensan con las utilidades o reservas de libre disposición; en ausencia de éstas se compensan con la reserva legal, la cual debe reponerse. La reserva legal puede ser capitalizada pero debe reponerse obligatoriamente, la reposición se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma antes indicada.

Al 31 de diciembre de 2014, la reserva legal asciende a S/. 2,127,821 (S/. 1,911,141 al 31 de diciembre de 2013).

Capital adicional

Con fecha 31 de enero del 2010, la Junta General de Accionistas acordó incrementar el capital social con aportes de los mismos accionistas por un importe de S/. 1,753,312, de tal forma que se mantenga la proporción actual del capital social.

Al 31 de diciembre de 2014 se ha recibido aportes en efectivo de accionistas por la suma de S/. 301,890 (S/. 316,553 al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014 está pendiente aportes de accionistas por S/. 581,414.

Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta incluye las utilidades obtenidas por la Compañía producto de sus transacciones desarrolladas a la fecha.

24. VENTAS DE MERCADERÍAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Ventas de mercaderías:		
Terceros	28,102,038	33,468,428
Vinculadas	4,505,996	3,985,543
Descuentos, rebajas y bonificaciones	(1,604,232)	(1,727,292)
Ventas de servicios	1,717,739	436,083
Total	32,721,541	36,162,762

25. COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Saldo inicial de mercaderías	18,468,446	8,586,358
Compras	19,513,943	31,076,643
Saldo final de mercaderías	(18,192,940)	(18,468,446)
Total	19,789,449	21,194,555

26. COSTO DE SERVICIOS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cargas de personal	1,062,791	796,374
Servicios de terceros	827,129	827,887
Tributos	5,212	-
Cargas diversas	306,941	556,970
Provisiones del ejercicio	88,559	38,120
Total	2,290,632	2,219,351

27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cargas de personal	1,400,357	1,525,235
Participación de los trabajadores (Nota 32)	198,547	330,766
Servicios prestado por terceros	1,093,522	1,536,522
Tributos	29,125	36,998
Cargas diversas de gestión	111,914	201,635
Provisiones del ejercicio	348,238	595,453
Total	3,181,703	4,226,609

28. GASTOS DE VENTAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.	S/.
Gastos de personal	2,228,492	1,805,232
Servicios de terceros	2,211,109	1,207,861
Tributos	61,386	52,059
Cargas diversas de gestión	597,268	396,600
Provisiones del ejercicio	124,967	131,977
Total	5,223,222	3,593,729

29. OTROS INGRESOS

El rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Alquiler local	626,602	548,373
Activos fijos enajenados	25,242	29,172
Diferencia de inventarios	-	43,472
Otros ingresos	238,355	200,528
Total	890,199	821,545

30. INGRESOS FINANCIEROS

El rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Intereses por depósitos a plazos	377,024	311,894
Ganancia por medición de valor razonable	225,760	-
Ganancia por diferencia de cambio	1,329,511	1,027,845
Otros ingresos financieros	4,307	8,845
Total	1,936,602	1,348,584

31. GASTOS FINANCIEROS

El rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Intereses y gastos documentos bancarios	571,164	327,833
Gastos bancarios	222,803	344,931
Pérdida por diferencia de cambio	1,861,412	2,110,143
Gastos diversos	-	11,363
Total	2,655,379	2,794,270

32. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 677 modificado por el Decreto Legislativo N° 892, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 8% de la renta neta, la cual se contabiliza con cargo a resultados y es deducible para propósitos del cálculo del Impuesto a la Renta.

El gasto por participación de los trabajadores se registra en los gastos de administración de acuerdo a lo que prescribe la NIC 19 - Beneficios de empleados.

33. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del Impuesto a la Renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del Impuesto a la Renta ha sido fijada en 30%.

La utilidad tributaria ha sido determinada como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	2,454,693	4,222,117
Más:		
Adiciones permanentes	108,690	102,338
Adiciones determinación 2013	424,497	759,738
Adiciones temporales	373,941	-
Menos:		
Deducciones determinación 2013	(463,592)	(1,280,369)
Deducciones temporales	(614,592)	-
Renta neta del ejercicio	2,283,291	3,803,824
Más: participaciones no pagadas	-	81,700
Renta imponible	2,283,291	3,885,524
Impuesto a la Renta	684,987	1,165,657

- b) De acuerdo a la Ley N° 30296, que promueve la reactivación económica, mediante publicación realizada en el diario oficial el Peruano de fecha 31 de diciembre de 2014, se ha dispuesto:
- Reducción gradual de tasa de Impuesto a la Renta de Tercera Categoría a partir del 2015 al 2016 a una tasa de 28 %, de 2017 al 2018 una tasa de 27 %, de 2019 en adelante una tasa fija de 26 %.
 - Incremento gradual de la tasa de impuesto adicional sobre dividendos recibidos de 4.1 % hasta el 31 de diciembre de 2014, una tasa de 6.8 % el 2015 y 2016, una tasa de 8 % el 2017 y 2018 y del 2019 en adelante una tasa fija de 9.3 %.
 - Los dividendos y otras formas de distribución de utilidades otorgados por los contribuyentes de la Ley de Promoción de la Inversión en la Amazonía, Ley que aprueba las Normas de Promoción del Sector Agrario, la Ley de Promoción para el desarrollo de actividades productivas en zonas alto-andinas; la Ley de Zona Franca y Zona Comercial de Tacna y normas modificatorias continuarán afectos a la tasa del 4.1 % siempre que se mantengan vigentes los regímenes tributarios previstos en las citadas leyes promocionales.
- c) Los ejercicios 2010 al 2014 se encuentran sujetos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. En opinión de la Gerencia no surgirán pasivos adicionales de importancia en caso de fiscalizaciones.
- d) Para propósitos de determinación del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas locales o del exterior o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán presentar un Estudio Técnico de Precios de Transferencia y una declaración jurada informativa especial de las transacciones que realicen con las referidas empresas, en la forma, plazo y condiciones que establezca la administración tributaria.

La Gerencia de la Compañía considera que para propósitos tanto del Impuesto a la Renta como del Impuesto General a las Ventas se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre Precios de Transferencia para las transacciones con empresas

vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014.

- e) Se ha establecido el Impuesto Temporal de los activos Netos – ITAN a ser pagado por los perceptores de renta de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. 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, una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Sobre dicha base el primer millón de soles está inafecto y por el exceso se aplica la tasa 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 Impuesto a la Renta del ejercicio al que corresponda el anticipo o como crédito contra el Impuesto a la Renta de regularización de ese ejercicio.

- f) Asimismo, se ha establecido la aplicación de la tasa del 15% por Impuesto a la Renta, a los ingresos generados por 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.
- g) Se ha establecido la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) aplicable en los ejercicios 2014 y 2013 era de 0.005%, la cual se aplica sobre cada depósito y cada retiro efectuado desde una cuenta bancaria, salvo que la misma se encuentre exonerada.

ooOoo