

**Sodimac Perú Oriente S.A.C.**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better  
working world



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

**Sodimac Perú Oriente S.A.C.**

**Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013  
junto con el dictamen de los auditores independientes**

**Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Sodimac Perú Oriente S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Sodimac Perú Oriente S.A.C. (una empresa peruana, subsidiaria de Sodimac Perú S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas de 1 a 22).

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende 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.



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sodimac Perú Oriente S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Otros asuntos*

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el período de 10 días terminado en dicha fecha, que se presentan únicamente para fines comparativos, no han sido auditados ni dictaminados por algún auditor independiente.

Lima, Perú  
27 de febrero de 2015

PAREDES, ZAVIAR, BORGHA & ASOCIADOS

Refrendado por:

Carlos Valdívia -  
C.P.C.C. Matrícula No.27255

Sodimac Perú Oriente S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)		Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1,119	2,666	Cuentas por pagar comerciales	11	3,259	10,393
Cuentas por cobrar comerciales	5	30	68	Otras cuentas por pagar	12	561	59
Otras cuentas por cobrar	6	85	420	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20(b)	1,740	6,449
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	20(b)	606	50	Provisiones para beneficios a los empleados		120	127
Inventarios, neto	8	8,198	8,486	Ingresos diferidos		7	-
Gastos pagados por anticipado	7	140	17	Pasivo por impuesto a las ganancias	13(e)	-	147
Activos por impuesto a las ganancias	13(e)	1,273	-				
		<u>11,451</u>	<u>11,707</u>	<b>Total pasivo corriente</b>		<u>5,687</u>	<u>17,175</u>
<b>Total activo corriente</b>				Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20(b)	<u>208</u>	<u>6</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	9	17,792	15,568	<b>Total pasivo</b>		<u>5,895</u>	<u>17,181</u>
Activos intangibles, neto	10	137	215				
Activo por impuesto diferido	13	<u>1,297</u>	<u>13</u>	<b>Patrimonio</b>	14		
<b>Total activo</b>		<u>30,677</u>	<u>27,503</u>	Capital emitido		28,110	10,010
				Otras reservas de capital		31	-
				Resultados acumulados		<u>(3,359)</u>	<u>312</u>
				<b>Total patrimonio</b>		<u>24,782</u>	<u>10,322</u>
				<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>30,677</u>	<u>27,503</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera.

## Sodimac Perú Oriente S.A.C.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Ventas netas de mercaderías		27,306	2,939
Costo de ventas	16	<u>(20,813)</u>	<u>(544)</u>
		6,493	2,395
<b>Ganancia bruta</b>			
Gastos de ventas y distribución	18	(10,756)	(1,950)
Gastos de administración	17	(595)	-
Gastos financieros		(38)	(2)
Ingresos financieros		21	-
Otros gastos		(20)	-
Diferencia en cambio, neta	3	<u>(29)</u>	<u>3</u>
<b>Resultado antes de impuesto a las ganancias</b>		(4,923)	446
Impuesto las ganancias	13(c)	<u>1,283</u>	<u>(134)</u>
<b>(Pérdida) ganancia neta del ejercicio</b>		<u>(3,640)</u>	<u>312</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total de resultados integrales</b>		<u>(3,640)</u>	<u>312</u>

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

## Sodimac Perú Oriente S.A.C.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido S/.(000)	Otras reservas de capital S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2013 (No auditado)</b>	-	-	-	-
Aporte de capital, nota 14(a)	10,010	-	-	10,010
Ganancia neta	-	-	312	312
	<u>10,010</u>	<u>-</u>	<u>312</u>	<u>10,322</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013 (No auditado)</b>	10,010	-	312	10,322
Aporte de capital, nota 14(a)	18,100	-	-	18,100
Transferencia a reserva legal, nota 14(b)	-	31	(31)	-
Pérdida neta	-	-	(3,640)	(3,640)
	<u>28,110</u>	<u>31</u>	<u>(3,359)</u>	<u>24,782</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>28,110</u>	<u>31</u>	<u>(3,359)</u>	<u>24,782</u>

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

## Sodimac Perú Oriente S.A.C.

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Actividades de operación</b>			
Cobro por venta de bienes y prestación de servicios		26,515	2,532
Pago a proveedores de bienes y servicios		(30,437)	(415)
Pagos a los empleados		(3,133)	(616)
Pago por impuesto a las ganancias		(1,421)	-
Otros pagos relativos a la actividad de operación		<u>(2,438)</u>	<u>(339)</u>
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación</b>		<u>(10,914)</u>	<u>1,162</u>
<b>Actividades de inversión</b>			
Venta de propiedades, planta y equipo	9	36	-
Compra de propiedades, planta y equipo	9	(8,769)	(8,291)
Compra de activos intangibles	10	<u>-</u>	<u>(215)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(8,733)</u>	<u>(8,506)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Aporte de capital	14	<u>18,100</u>	<u>10,010</u>
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>		<u>18,100</u>	<u>10,010</u>
<b>(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<u>(1,547)</u>	<u>2,666</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	4	<u>2,666</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del ejercicio</b>		<u>1,119</u>	<u>2,666</u>

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

# Sodimac Perú Oriente S.A.C.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Actividad económica

Sodimac Perú Oriente S.A.C. (en adelante "la Compañía") se constituyó el 22 de agosto de 2012 e inició sus operaciones en diciembre de 2013. El objeto social de la Compañía es dedicarse a la comercialización de artículos de ferretería, construcción y acabados para el hogar en la región selva.

La dirección registrada de la Compañía es Avenida Centenario N° 2086 Int. 3, Yarinacocha, Pucallpa, Perú. La Compañía es subsidiaria de Sodimac Perú S.A., empresa que posee el 99.99 por ciento del capital de la Compañía, y que, a su vez, es subsidiaria de Falabella Perú S.A.A., la cual forma parte del Grupo Falabella de Chile.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

### 2. Bases de preparación y presentación, principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

#### 2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

De acuerdo con dichas normas, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía:

- Entidades de inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)  
Proporcionan una excepción al requerimiento de consolidación de las entidades que cumplen con la definición de una entidad de inversión según la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y deben ser aplicadas retrospectivamente, sujetas a ciertas excepciones de transición. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión contabilicen sus subsidiarias a valor razonable con cambios en resultados.
- Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32  
Estas modificaciones precisan el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de liquidación no simultánea para calificar para la compensación y deben aplicarse retrospectivamente.
- Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas - Modificaciones a la NIC 39  
Estas modificaciones eximen de discontinuar la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura reúna ciertos requisitos y se requiere aplicación retrospectiva.
- CINIIF 21 Gravámenes  
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad o el evento que da origen al pago, según lo establezca la legislación pertinente. Para un gravamen que se incurre al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado. Se requiere aplicación retrospectiva para la CINIIF 21.
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012  
En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2010-2012, el IASB emitió siete modificaciones a seis normas, entre las que se incluyó una modificación a la NIIF 13 Medición del valor razonable. La modificación a la NIIF 13 entra en vigencia en forma inmediata para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2014 y aclara en los fundamentos de las conclusiones que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasas de interés explícitas pueden medirse por los importes de las facturas cuando el efecto de los descuentos no sea significativo.
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013  
En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2011-2013, el IASB emitió cuatro modificaciones a cuatro normas, entre las que se incluyó una modificación a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. La modificación a la

## Notas a los estados financieros (continuación)

NIIF 1 entra en vigencia en forma inmediata para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2014 y aclara en los fundamentos de las conclusiones que una entidad puede optar por aplicar una norma actual o una nueva norma que aún no sea obligatoria; sin embargo, se permite la aplicación anticipada siempre que cualquiera de esas normas se aplique de manera coherente en todos los períodos presentados en los primeros estados financieros de la entidad emitidos según las NIIF.

### 2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

#### (a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se comprometen a comprar o vender el activo.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifican sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39 Instrumentos Financieros:

Reconocimiento y Medición: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) pasivos financieros, (iv) activos financieros disponibles para la venta y (v) inversiones mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

#### (i) Préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía mantienen en esta categoría: efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, neto de su estimación para desvalorización de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Pasivos financieros -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(c) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Transacciones en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado de situación financiera, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(e) Efectivo y equivalentes al efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo corresponde a los rubros de caja, cuentas corrientes y remesas en tránsito.

(f) Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos y gastos incurridos para poner los inventarios en condición de venta. El costo se determina siguiendo el método de costo promedio diario, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La reducción del costo en libros de los inventarios a su valor neto de realización se registra en el rubro estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio en que se estima que han ocurrido reducciones. Las estimaciones por obsolescencia y realización son estimadas sobre la base de un análisis específico que se realiza al cierre del ejercicio.

(g) Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo son registradas a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y, si es aplicable, la estimación por deterioro del valor de los activos de larga duración. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados y toda renovación y mejora significativa se capitalizan únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo. También forman parte del costo los gastos financieros de los bienes en construcción bajo financiamiento hasta su puesta en operación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los trabajos en curso representan mejoras de inmuebles y construcciones y se registran al costo. Los trabajos en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Los terrenos son medidos al costo y tienen una vida útil ilimitada, por lo que no se deprecian. La depreciación de los otros activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual durante su vida útil. El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades, planta y equipo, las mismas que han sido estimadas como sigue al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Años
Mejoras en locales arrendados	(*)
Instalaciones y obras suplementarias	Entre 1 y 10
Equipos diversos	Entre 5 y 8
Muebles y enseres	Entre 6 y 10
Equipos de cómputo	Entre 5 y 6

(\*) De acuerdo a la duración de los contratos de alquiler que varían entre 1 y 50 años.

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

(h) Arrendamiento financiero y operativo -

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando, al inicio de los contratos, activos y pasivos en el estado de situación financiera por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un gasto por interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período y se registra como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que poseen la Compañía.

Los pagos mínimos derivados de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto en forma lineal durante el transcurso del plazo del arrendamiento y los pagos variables cuando se devengan.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Deterioro de activos de larga duración -

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando existen eventos o cambios económicos que indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

(j) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Las ventas son reconocidas netas de descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.
- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Los otros ingresos y gastos son reconocidos en el momento que se brinda el servicio y se miden de acuerdo a su realización.

(k) Impuesto a las ganancias -

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal

## Notas a los estados financieros (continuación)

de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma Autoridad Tributaria.

(l) Provisiones -

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

(m) Contingencias -

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

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(n) Medición del valor razonable -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tienen suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### 2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

- (i) Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar -  
La estimación para desvalorización 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 desvalorización de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado peruano.

- (ii) Vida útil y valores residuales de propiedades, planta y equipo -  
La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedades, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.
- (iii) Desvalorización de activos de larga duración -  
En cada fecha del estado de situación financiera, la Compañía analiza la existencia de indicios que pudiesen generar la desvalorización de sus activos de larga duración. En caso se identifiquen dichos indicios, la Gerencia estima el valor de uso sobre la base de un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los próximos años y no incluyen las inversiones futuras significativas que aumentarían el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados, y a los flujos de efectivo futuros esperados. Los principales supuestos que considera la Gerencia, de ser aplicable, para determinar el valor recuperable se detallan en la nota 9(c).
- (iv) Recuperación de los activos tributarios diferidos (ver nota 13) -  
Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (v) Valor razonable de instrumentos financieros (ver nota 22.5) -  
Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueden ser derivados de mercados activos, su valor razonable es determinado usando técnicas de valuación las cuales incluyen modelos de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

### 2.4 Nuevos pronunciamientos contables -

El IASB emitió las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales aún no se encuentran vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. La Compañía adoptará estas normas, de ser aplicables, cuando se encuentren vigentes:

- NIIF 9 Instrumentos financieros  
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015.
  
- NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas  
La NIIF 14 es una norma opcional que permite a una entidad, cuyas actividades están sujetas a regulación de tasas, continuar aplicando la mayoría de sus políticas contables existentes para los saldos de las cuentas diferidas luego de la primera adopción de NIIF. Las entidades que adopten la NIIF 14 deben presentar las cuentas regulatorias diferidas como líneas separadas en el estado de situación financiera y presentar los movimientos en dichos saldos como líneas separadas en el estado de resultados y otros resultados integrales. La norma requiere la revelación de la naturaleza, riesgos asociados, la regulación de la tasa y el efecto de dicha regulación en sus estados financieros. La NIIF 14 es efectiva para los periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de los Empleados**

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las aportaciones están ligadas a un servicio, éstas deben ser atribuidas a los periodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas contribuciones como una reducción del costo del servicio en el periodo en el cual el servicio es prestado, en lugar de alocar las contribuciones a los periodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014.

- **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012**

Estas mejoras están vigentes desde el 1 de julio de 2014. Incluyen:

### *NIIF 2 Pagos basados en acciones*

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y precisa diversos temas relacionados con las definiciones de condiciones de rendimiento y servicio las cuales son condiciones para la irrevocabilidad de la concesión, incluyendo:

- Una condición de rendimiento debe contener una condición de servicio
- Una meta de rendimiento debe cumplirse mientras la contraparte está brindando el servicio
- Una meta de rendimiento se puede relacionar a las operaciones o actividades de una entidad, o a aquellas de otra entidad en el mismo grupo
- Una condición de rendimiento debe ser una condición de mercado o una condición no referida al mercado
- Si la contraparte, independientemente de la razón, deja de prestar servicio durante el periodo de irrevocabilidad de concesión, la condición de servicio no se cumple.

### *NIIF 3 Combinaciones de negocios*

Esta mejora es aplicada prospectivamente y precisa que todos los acuerdos de contraprestación contingente clasificados como pasivos (o activos) que surgen de una combinación de negocios debe ser medida posteriormente a valor razonable con cambios en resultados ya sea que se encuentre o no dentro del alcance de la NIIF 9 (o NIC 39, de ser aplicable).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *NIIF 8 Segmentos de Operación*

Estas mejoras son aplicadas retrospectivamente y precisan que:

- Una entidad debe revelar los juicios realizados por la gerencia en la aplicación de los criterios de agregación del párrafo 12 de la NIIF 8, incluyendo una breve descripción de los segmentos de operación que han sido agregados y las características económicas (por ejemplo, ventas y márgenes brutos) usados para evaluar si los segmentos son similares.
- Solo se requiere la revelación de la reconciliación de los activos del segmento con los activos totales si la reconciliación es reportada a la máxima autoridad en la toma de decisiones, similar a la revelación requerida para los pasivos del segmento.

### *NIC 16 Propiedades, planta y equipo y NIC 38 Activos intangibles*

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y precisa en la NIC 16 y en la NIC 38 que el activo puede ser revaluado con referencia a data observable ya sea en el importe bruto o en el importe en libros neto. Adicionalmente, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre el importe bruto y el importe en libros del activo.

### *NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas*

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y precisa que una entidad de gestión (una entidad que proporciona servicios del personal clave de la gerencia) es una parte relacionada sujeta a revelaciones de partes relacionadas. Adicionalmente, se requiere que una entidad que utiliza a una entidad de gestión revele los gastos incurridos por los servicios de gestión.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Estas mejoras están vigentes desde el 1 de julio de 2014. Incluyen:

### *NIIF 3 Combinaciones de negocios*

Esta mejora es aplicada prospectivamente y precisa las excepciones al alcance de la NIIF 13 que:

- Los acuerdos conjuntos, no solo negocios conjuntos, están fuera del alcance de la NIIF 3.
- La excepción al alcance aplica solo en la contabilización de los estados financieros del acuerdo conjunto en sí mismo.

### *NIIF 13 Medición del valor razonable*

Esta mejora es aplicada prospectivamente y precisa que la excepción de portafolio en la NIIF 13 puede ser aplicada no solamente a los activos financieros y a los pasivos financieros, sino también a otros contratos dentro del alcance de la NIIF 9 (o NIC 39, de ser aplicable).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### NIC 40 Propiedades de inversión

La descripción de servicios secundarios en la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por el propietario (por ejemplo, propiedades, planta y equipo). La modificación es aplicada prospectivamente y precisa que la NIIF 3, y no la descripción de servicios secundarios en la NIC 40, es usada para determinar si la transacción es la compra de un activo o una combinación de negocios.

### NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos provenientes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos a un importe que refleja la contraprestación a la cual una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Los principios en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir u reconocer los ingresos. La nueva norma de ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará a todos los criterios de reconocimiento vigentes bajo NIIF. Se requiere aplicación retrospectiva completa o modificada para los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017 con adopción anticipada permitida.

Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisición de intereses. Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un operador conjunto registre la adquisición de intereses en una operación conjunta, en la cual la actividad de la operación conjunta constituya un negocio debe aplicar los principios relevantes de la NIIF 3 en la contabilización de combinaciones de negocios. Las modificaciones también precisan que un interés previamente mantenido en una operación conjunta no es re-medido en la adquisición de intereses adicionales en la misma operación conjunta mientras el control conjunto es retenido. Adicionalmente, una exclusión al alcance se ha incluido en la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no aplican cuando las partes que comparten control conjunto, incluyendo la entidad de reporte, se encuentran bajo control común de la misma parte controladora matriz.

Las modificaciones aplican tanto a la adquisición del interés inicial en una operación conjunta como en la adquisición de intereses adicionales en la misma operación conjunta y son efectivas prospectivamente para los periodos que inician en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

### Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables

Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida.

### Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41 Agricultura: Plantas productoras

Las modificaciones cambian los requerimientos de contabilización para los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas productoras. Bajo las modificaciones, los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas productoras no se encontrarán dentro del alcance de la NIC 41. En su lugar, aplicará la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas productoras serán medidas bajo la NIC 16 a costo acumulado (antes de su vencimiento) y usando el modelo del costo o el modelo de revaluación (después de su vencimiento). Las modificaciones también requieren que la producción que crece en las plantas productoras se mantendrá en el alcance de la NIC 41 medido a valor razonable menos costos para la venta. Para las subvenciones del gobierno relacionadas a las plantas productoras, aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales.

Las modificaciones son efectivas retrospectivamente para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

### Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados

Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

### 3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. El tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2014 publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones aplicado por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo es S/.2.989 por US\$1 para la compra y la venta (S/.2.796 por US\$1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2013).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (No auditado)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	28	4
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16	-
	<u>44</u>	<u>4</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(67)	(711)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(55)	(639)
	<u>(122)</u>	<u>(1,350)</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(78)</u>	<u>(1,346)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio que genere esta posición, por tanto, no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados.

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/ .29,000 (ganancia neta de aproximadamente S/ .3,000 en el año 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

#### 4. Efectivo y equivalentes al efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Caja (b)	49	48
Cuentas corrientes (b)	586	2,573
Remesas en tránsito (c)	34	45
Depósito a plazo (d)	450	-
	<u>1,119</u>	<u>2,666</u>

(b) El saldo de caja comprende efectivo en poder de la Compañía y las cuentas corrientes bancarias son mantenidas en bancos locales, están denominadas en moneda local y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Representan efectivo proveniente de las ventas de la Compañía en los últimos días del año, el cual es recaudado por una empresa de transporte de valores y depositado el primer día útil del mes de enero del año siguiente en las cuentas corrientes bancarias de la Compañía.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, se constituyó un depósito a plazo en moneda nacional, en un banco local, con vencimiento original de 3 días y devengó una tasa de interés efectiva anual de 4 por ciento.

### 5. Cuentas por cobrar comerciales

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Facturas por cobrar (b)	21	4
Administradoras de tarjetas de crédito (c)	<u>9</u>	<u>64</u>
	<u>30</u>	<u>68</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses y son de vencimiento corriente.

- (b) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las ventas institucionales de mercadería efectuadas a diversas empresas locales, con vencimientos de entre 30 y 90 días.
- (c) Corresponde a las cuentas por cobrar por ventas a través de tarjetas de crédito, generadas principalmente durante los últimos días del año. Estos saldos han sido cobrados durante los primeros días del año siguiente.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Vigente</b>	21	68
<b>Vencidos</b>		
De 1 a 30 días	<u>9</u>	<u>-</u>
	<u>30</u>	<u>68</u>

En opinión de la Gerencia, no es necesario constituir estimación alguna para desvalorización de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. A la fecha de este informe, la Compañía ha recuperado aproximadamente S/.27,000 del saldo por cobrar al 31 de diciembre de 2014.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Otras cuentas por cobrar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Impuesto general a las ventas	55	-
Subsidios por cobrar a Essalud	5	-
Cuentas por cobrar al seguro	-	135
Otros	25	285
	<u>85</u>	<u>420</u>

Las otras cuentas por cobrar están nominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses y son, en su mayoría, de vencimiento corriente.

### 7. Gastos pagados por anticipado

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Alquileres pagados por adelantado (b)	126	-
Otros	14	17
	<u>140</u>	<u>17</u>

(b) Corresponde a los alquileres pagados por anticipado a Open Plaza S.A. por el derecho de superficie utilizado para operar la tienda de la Compañía, el cual tiene una duración de 40 años.

### 8. Inventarios, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Mercaderías (b)	8,742	8,492
	<u>8,742</u>	<u>8,492</u>
Menos - Estimación por desvalorización (c)	(544)	(6)
	<u>8,198</u>	<u>8,486</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene mercaderías en almacén por aproximadamente S/.168,000 y S/.138,000 respectivamente, y en tienda por aproximadamente S/.8,574,000 y S/.8,354,000 respectivamente. Las mercaderías están catalogadas por las líneas de construcción, maderas, menaje y hogar, ferretería, textil y decoración, iluminación, muebles y organizadores, jardín, aseo y otros.
- (c) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Saldo inicial	6	-
Adiciones, nota 16	<u>538</u>	<u>6</u>
Saldo final	<u>544</u>	<u>6</u>

La estimación para desvalorización de existencias es determinada en función de los niveles de rotación de la mercadería y a evaluaciones periódicas de la Gerencia. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en los inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Propiedades, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2014						2013
	Instalaciones y obras suplementarias S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Mejoras en edificios alquilados S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	Total S/.(000) (No auditado)
<b>Costo</b>							
Saldo al 1 de enero	9,116	1,149	207	3,998	1,098	-	15,568
Adiciones (b)	2,529	405	191	1,278	291	48	4,742
Ventas y/o retiros	(26)	(46)	-	(30)	-	-	(102)
Ajustes	42	73	(208)	14	(256)	-	(335)
Transferencias	48	-	-	-	-	(48)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>11,709</u>	<u>1,581</u>	<u>190</u>	<u>5,260</u>	<u>1,133</u>	<u>-</u>	<u>19,873</u>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al 1 de enero	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones (e)	1,173	287	33	581	23	-	2,097
Ventas y/o retiros	(2)	(12)	-	(2)	-	-	(16)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>1,171</u>	<u>275</u>	<u>33</u>	<u>579</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>2,081</u>
<b>Valor neto en libros</b>	<u>10,538</u>	<u>1,306</u>	<u>157</u>	<u>4,681</u>	<u>1,110</u>	<u>-</u>	<u>17,792</u>

(b) Durante el año 2014, la Compañía adquirió activos para la construcción e implementación de su tienda por un importe de aproximadamente S/.4,742,000 (S/.15,568,000 durante el año 2013).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación de la recuperabilidad de sus instalaciones a través de proyecciones financieras de utilidades y flujos de caja descontados, y no ha identificado indicios respecto de activos que requieran una estimación por desvalorización, ya que los valores recuperables de sus instalaciones son sustancialmente superiores a los valores netos en libros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

A continuación se detallan los principales supuestos considerados por la Gerencia de la Compañía para la estimación de sus proyecciones financieras y flujos de caja descontados:

- Tasa de crecimiento: Se ha asumido un crecimiento de aproximadamente entre 16 y 20 por ciento en el EBITDA, sobre la base de investigaciones de mercado publicadas.
  - Participación de mercado: La Gerencia evalúa de qué manera la posición de la unidad, en relación con sus competidores, podría cambiar durante el período presupuestado. Sobre la base de estudios de mercado publicados, la Gerencia considera que la participación de la Compañía en el mercado permanecería estable durante el período presupuestado.
  - Inflación sobre los precios de mercaderías: Si la información está disponible para el público, las estimaciones se obtienen de los índices publicados en los países de origen de las mercaderías y de información referida a productos específicos; caso contrario, los movimientos reales históricos de los precios de las mercaderías se utilizan como indicador de los movimientos de precios futuros.
  - Tasa de descuento: La tasa de descuento utilizada es de 11.1 por ciento, y representa la evaluación actual del mercado de los riesgos específicos de cada unidad, considerando el valor tiempo del dinero y los riesgos particulares de los activos subyacentes que no se incorporaron a las estimaciones de flujos de efectivo. El cálculo de la tasa de descuento se basa en las circunstancias específicas de la Compañía y de sus segmentos de operación, y se refiere al costo promedio ponderado del capital, el cual considera tanto el retorno de la inversión que los accionistas de la Compañía esperan obtener, como los préstamos que devengan interés que la Compañía debe pagar.
- (d) En opinión de la Gerencia, la Compañía cuentan con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.
- (e) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Gastos de ventas y distribución, nota 18	<u>2,097</u>	<u>-</u>
	<u>2,097</u>	<u>-</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Activos intangibles, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2014 Licencias y franquicias S/.(000)	2013 Licencias y franquicias S/.(000) (No auditado)
<b>Costo</b>		
Saldo al 1 de enero	215	-
Adiciones	<u>34</u>	<u>215</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>183</u>	<u>215</u>
 <b>Depreciación acumulada</b>		
Saldo al 1 de enero	-	-
Adiciones (b)	<u>46</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>46</u>	<u>-</u>
Valor neto en libros	<u>137</u>	<u>215</u>

(b) El gasto por amortización del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Gastos de ventas y distribución, nota 18	<u>46</u>	<u>-</u>
	<u>46</u>	<u>-</u>

### 11. Cuentas por pagar comerciales

Las facturas por pagar comerciales corresponden a obligaciones con proveedores nacionales, originadas principalmente por la adquisición de mercaderías. Las facturas por pagar están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, no devengan intereses y sus vencimientos son corrientes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Otras cuentas por pagar

(a) A continuación se presenta la composición de otras cuentas por pagar:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Depósitos en garantía (b)	411	-
Aportaciones y contribuciones laborales	40	39
Tributos y contribuciones por pagar	8	7
Otras cuentas por pagar	<u>102</u>	<u>13</u>
	<u>561</u>	<u>59</u>

(b) Corresponde a retenciones hechas a los contratistas por la construcción de la tienda de la Compañía, mantenidas como garantía del buen funcionamiento de la obra.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000) (No auditado)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000) (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000) (No auditado)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Activo diferido</b>					
Pérdida tributaria arrastrable	-	-	-	904	904
Provisiones diversas	-	3	3	130	133
Estimación para desvalorización de mercaderías y otros	-	1	1	115	116
Diferencia en tasas de depreciación para efectos tributarios y financieros	-	-	-	105	105
Provisión para vacaciones	-	9	9	25	34
Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar	-	-	-	5	5
	<u>-</u>	<u>13</u>	<u>13</u>	<u>1,284</u>	<u>1,297</u>
<b>Total activo diferido</b>	<u>-</u>	<u>13</u>	<u>13</u>	<u>1,284</u>	<u>1,297</u>

(b) En opinión de la Gerencia, el activo diferido reconocido, será aplicado en los próximos años en base a los cambios de valor que producen estas diferencias temporales, así como las utilidades gravables futuras que generará la Compañía de acuerdo con sus proyecciones de ingresos y flujos de caja del negocio.

De acuerdo con lo establecido por la Ley N°30296, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1 de enero de 2015. El efecto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a las ganancias ascendió a S/.182,000 y fue registrado como gasto en el estado de resultados integrales.

(c) El gasto por impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Corriente	(1)	(147)
Diferido	<u>1,284</u>	<u>13</u>
	<u>1,283</u>	<u>(134)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias es como sigue:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000) (No auditado)	%
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>	<u>(4,923)</u>	<u>100</u>	<u>446</u>	<u>100</u>
Gasto teórico	-	-	(134)	30.00
Efecto del cambio de tasas	(182)	(2.50)	-	-
Efecto neto de partidas no deducibles	<u>1,465</u>	<u>(1.44)</u>	<u>-</u>	<u>0.00</u>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<u>1,283</u>	<u>26.06</u>	<u>(134)</u>	<u>30.00</u>

(e) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo a favor por impuesto a las ganancias neto del impuesto a las ganancias por pagar asciende a S/ .1,273,000 (impuesto a las ganancias por pagar ascendente a S/ .147,000 al 31 de diciembre de 2013).

### 14. Patrimonio

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 28,110,000 y 10,010,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

En Junta General de Accionistas de fechas 7 de marzo, 30 de mayo y 10 de junio de 2014 se acordó efectuar aportes para incrementar el capital social por un total de S/ .18,100,000, los cuales fueron pagados durante el año 2014.

En Junta General de Accionistas de fechas 2 de setiembre, 28 de octubre y 25 de noviembre de 2013 se acordó efectuar aportes para incrementar el capital social por un total de S/ .10,010,000, los cuales fueron pagados durante el año 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la estructura de participación accionaria de la Compañía era como sigue:

Accionista	Total acciones comunes pagadas			
	2014	%	2013 (No auditado)	%
Sodimac Perú S.A.	28,109	99.99	10,009	99.99
Falabella Perú S.A.A.	<u>1</u>	<u>0.01</u>	<u>1</u>	<u>0.01</u>
	<u>28,110</u>	<u>100.00</u>	<u>10,010</u>	<u>100.00</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Otras reservas de capital -

Este rubro incluye la reserva legal constituida por la Compañía. Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

En Junta de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2014, se acordó detraer, de las utilidades del año 2013, aproximadamente S/.31,000 para destinarlos a la reserva legal.

### 15. Situación tributaria

(a) De acuerdo con la Ley N°27037 - Régimen Tributario de Promoción de la Inversión en la Amazonía, la Compañía se encuentra exonerada del impuesto general a las ventas por la venta de bienes efectuados en la Amazonía para su consumo en la misma, así como los servicios que se presten en la zona, siempre que sean producidos en ésta.

(b) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 8 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

(c) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el

## Notas a los estados financieros (continuación)

análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (d) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. La declaración jurada del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas del año 2013 y 2014 está pendiente de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 16. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Inventario inicial, nota 8(a)	8,492	-
Compra de mercaderías	20,525	9,030
Inventario final, nota 8(a)	<u>(8,742)</u>	<u>(8,492)</u>
	20,275	538
Más - Obsolescencia y acortamiento, nota 8(c)	<u>538</u>	<u>6</u>
	<u>20,813</u>	<u>544</u>

### 17. Gastos de administración

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Gastos de personal, nota 19(c)	487	-
Servicios prestados por terceros (b)	<u>108</u>	<u>-</u>
	<u>595</u>	<u>-</u>

- (b) Corresponde principalmente a gastos de alquiler de las oficinas administrativas, mantenimiento, reparaciones y honorarios profesionales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Gastos de ventas y distribución

(a) A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Servicios prestados por terceros (b)	5,567	946
Gastos de personal, nota 19(c)	2,708	736
Depreciación del ejercicio, nota 9(e)	2,097	-
Cargas diversas de gestión	300	268
Amortización de intangibles, nota 10(b)	46	-
Tributos	21	-
Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar	17	-
	<u>10,756</u>	<u>1,950</u>

(b) Corresponde principalmente a gastos de transporte y almacenamiento, alquileres, publicidad y otros prestados por terceros relacionados a la comercialización de la mercadería de la Compañía.

### 19. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Remuneraciones	2,005	456
Gratificaciones	339	63
Cargas sociales	241	53
Compensación por tiempo de servicios	179	55
Vacaciones	167	31
Otros	264	78
	<u>3,195</u>	<u>736</u>

(b) El número promedio de directores y empleados en la Compañía fue de 143 en el año 2014 y 164 en el año 2013.

(c) Los gastos de personal han sido registrados en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Gastos de administración, nota 17	487	-
Gastos de ventas y distribución, nota 18	<u>2,708</u>	<u>736</u>
	<u>3,195</u>	<u>736</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. Transacciones con relacionadas

- (a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus empresas relacionadas en los años 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Ingresos por:</b>		
Venta de mercaderías	600	7
<b>Gastos y compras por:</b>		
Compra de productos (d)	(4,428)	(1,292)
Arriendos y gastos comunes	(1,962)	(56)
Asistencia y soporte técnico	(431)	(1)
Otros gastos	(825)	(744)

- (b) Como consecuencia de estas transacciones y de otras menores, la Compañía tiene los siguientes derechos y obligaciones con sus relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Cuentas por cobrar -</b>		
Banco Falabella Perú S.A. (c)	606	39
Open Plaza S.A.	-	10
<b>Total</b>	<u>606</u>	<u>50</u>
<b>Cuentas por pagar -</b>		
Sodimac Perú S.A. (d)	1,542	6,354
Open Plaza S.A.	234	66
Sodimac S.A. Chile	135	-
Banco Falabella S.A.	15	3
Hipermercados Tottus S.A.	11	11
Otros	11	21
<b>Total</b>	<u>1,948</u>	<u>6,455</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corriente	1,740	6,449
No corriente	208	6
<b>Total</b>	<u>1,948</u>	<u>6,455</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo de la cuenta por cobrar a Banco Falabella Perú S.A. corresponde a ventas a través de tarjeta CMR. La Compañía ha suscrito un contrato con Banco Falabella Perú S.A. en el cual se compromete a aceptar que los usuarios de la tarjeta de crédito CMR - Falabella puedan adquirir bienes y/o servicios, a cambio de que Banco Falabella Perú S.A. pague a la Compañía el importe de estas adquisiciones a los 30 días siguientes de producirse la venta.
- (d) El saldo de las cuentas por pagar a Sodimac Perú S.A. corresponde principalmente a compra de mercadería.
- (e) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2014 ascendieron a aproximadamente S/.406,000 (aproximadamente S/.85,000 durante el año 2013), las cuales incluyen a beneficios a corto plazo, la compensación por tiempo de servicios y el plan de pago de acciones.

### 21. Compromisos por contratos de alquiler

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha suscrito contratos de alquileres y usufructos con terceros y compañías vinculadas, por el local de la tienda en la que se desarrollan sus operaciones. El compromiso asumido corresponde al alquiler mensual fijo o variable, el que sea mayor.

Durante el año 2014, la Compañía registró gastos por alquiler ascendentes a aproximadamente S/.1,756,000 (S/.50,000 al 31 de diciembre 2013).

El monto total de los compromisos asumidos hasta el año 2014, calculado sobre la base de alquiler fijo, será pagado como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
2014	-	62
2015 - 2016	5,289	5,482
2017 - 2021	9,030	8,867
2022 - 2032	19,947	14,852
2033 - 2048	29,013	25,133
	<u>63,279</u>	<u>54,396</u>

### 22. Manejo de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, liquidez, tipo de cambio operativo, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

#### (a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio de la Compañía, que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas, tal como se explica a continuación:

##### (i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio.

##### (ii) Auditoría Interna

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por Auditoría Interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

##### (iii) Departamento de Finanzas

El Departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente, es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

#### (b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía usa instrumentos financieros para manejar las exposiciones resultantes de cambios en el riesgo de capital y riesgos de crédito.

#### (c) Excesiva concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

### 22.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda.

#### (a) Riesgo de tasa de interés -

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasas fijas de interés. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Compañía para efectos de reporte de estados financieros preparados de acuerdo con las políticas contables del Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

#### (b) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

A continuación presentamos un cuadro donde se muestran los efectos en los resultados antes de impuesto a las ganancias, de una variación razonable en las tipos de cambio de moneda extranjera (Dólar Estadounidense), manteniendo constantes todas las demás variables:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Revaluación -</b>			
Dólares	5	(12)	(189)
Dólares	10	(23)	(379)
<b>Devaluación -</b>			
Dólares	5	12	189
Dólares	10	23	379

### 22.2. 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).

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Notas a los estados financieros (continuación)

22.3. Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Hasta 1 mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 12 meses a más S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>					
Cuentas por pagar comerciales	-	3,259	-	-	3,259
Otras cuentas por pagar	-	561	-	-	561
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	1,740	-	208	1,948
Provisiones por beneficios a los empleados	-	120	-	-	120
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>5,645</b>	<b>-</b>	<b>208</b>	<b>5,853</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013 (No auditado)</b>					
Cuentas por pagar comerciales	-	10,393	-	-	10,393
Otras cuentas por pagar	-	59	-	-	59
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	6,449	-	6	6,455
Provisiones por beneficios a los empleados	-	127	-	-	127
Pasivo por impuesto a las ganancias	147	-	-	-	147
<b>Total</b>	<b>147</b>	<b>17,028</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>17,181</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22.4. Gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera, son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### 22.5. 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 y dispuestas a realizar ello, en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable, se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. A pesar de que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente, como consecuencia, el valor razonable no puede ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (a) Activos 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), se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados, usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Sobre la base de lo mencionado anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

**Acerca de EY**

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

