

Technology Envision Perú S.A.C.

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Años Terminados el
31 de diciembre de 2014 y 2013 (Reexpresado)
y al 1 de enero de 2013 (Reexpresado)



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

TECHNOLOGY ENVISION PERU S.A.C.

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO) Y AL 1 DE ENERO DE 2013 (REEXPRESADO)	
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados y otros resultados integrales	4
Estados de cambios en las cuentas del patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-40

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Technology Envision Perú S.A.C.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Technology Envision Perú S.A.C.** (una subsidiaria de Envision S.A., una empresa constituida en Chile), los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado) y al 1 de enero de 2013 (reexpresado), los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en las cuentas del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado), así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, 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 aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados 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 la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A3TR, Reino Unido

Opinión

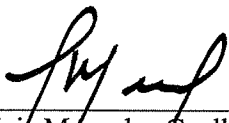
6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **Technology Envision Perú S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado) y al 1 de enero de 2013 (reexpresado), su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado) de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Enfasis en asuntos

7. Sin modificar nuestra opinión de auditoría, como se describe en las Notas 2 y 22 a los estados financieros adjuntos, la Compañía han adoptado al 31 de diciembre de 2014 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB vigentes internacionalmente. Los efectos de la adopción se detallan también en las mencionadas notas. Los estados financieros, previamente emitidos, 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.
8. Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre la Nota 1 a los estados financieros adjuntos en la que se indica que al 31 de diciembre de 2014, 2013 (reexpresado) y al 1 de enero de 2013 (reexpresado) las pérdidas acumuladas han reducido el patrimonio de la Compañía haciéndolo deficitario en S/.18,466, S/.7,962 y S/.7,056, respectivamente, lo cual, de acuerdo con la Ley General de Sociedades, es causal de disolución, salvo que las pérdidas sean resarcidas o que el capital pagado sea aumentado o reducido en cuantía suficiente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2014, 2013 (reexpresado) y al 1 de enero de 2013 (reexpresado), la Compañía mantiene un capital de trabajo negativo de S/.24,003 S/.13,692 y S/.10,215, respectivamente. Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo la presunción de que la Compañía continuará siendo una empresa en marcha. Los planes de la Gerencia y las actividades implementadas para revertir esta situación también están descritos en la mencionada Nota.

Beltrán, Qis y Asociados S. Lirid de P.L.

Refrendado por



(Socia)

Patricia Múzuelos Coello
CPC Matricula No. 18513

21 de mayo de 2015

TECHNOLOGY ENVISION PERU S.A.C.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO) Y AL 1 DE ENERO DE 2013 (REEXPRESADO)****(En miles de nuevos soles (S/.000))**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>01/01/2013</u>
		<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
			(Nota 2)	(Nota 2)
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo	6	14,499	4,637	1,495
Cuentas por cobrar comerciales	7	49,857	47,019	14,910
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	886	96	325
Inventarios	9	39,654	30,945	13,227
Otros activos	10	15,643	14,403	6,741
Activo por impuesto a las ganancias	20 (d)	2,028	1,986	1,986
Gastos pagados por anticipado	11	488	612	430
Total activos corrientes		<u>123,055</u>	<u>99,698</u>	<u>39,114</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Activo por impuesto a las ganancias diferido	20 (e)	1,482	784	718
Instalaciones, mobiliario y equipo (neto)	12	3,922	4,758	2,305
Activos intangibles, neto		<u>133</u>	<u>188</u>	<u>136</u>
Total activos no corrientes		<u>5,537</u>	<u>5,730</u>	<u>3,159</u>
TOTAL		<u><u>128,592</u></u>	<u><u>105,428</u></u>	<u><u>42,273</u></u>

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>01/01/2013</u>
		<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
			(Nota 2)	(Nota 2)
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales	13	145,615	112,251	48,436
Provisiones	14	894	391	582
Otros pasivos		216	471	144
Pasivo por beneficios a los empleados		<u>333</u>	<u>277</u>	<u>167</u>
Total pasivos corrientes		<u>147,058</u>	<u>113,390</u>	<u>49,329</u>
Total pasivos		<u>147,058</u>	<u>113,390</u>	<u>49,329</u>
PATRIMONIO:				
Capital social emitido	15 (a)	2	2	3
Pérdidas acumuladas	15 (b)	<u>(18,468)</u>	<u>(7,964)</u>	<u>(7,059)</u>
Total patrimonio		<u>(18,466)</u>	<u>(7,962)</u>	<u>(7,056)</u>
TOTAL		<u><u>128,592</u></u>	<u><u>105,428</u></u>	<u><u>42,273</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

TECHNOLOGY ENVISION PERU S.A.C.

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO) (En miles de nuevos soles (S/.000))

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (Nota 2)
Ventas de bienes		171,127	110,216
Costo de ventas	16	<u>(149,417)</u>	<u>(96,863)</u>
Ganancia bruta		21,710	13,353
Gastos de ventas y distribución	17	(22,094)	(15,306)
Gastos de administración	18	(3,854)	(2,042)
Otros ingresos	19	2,104	8,641
Otros gastos		(458)	(2)
Gastos financieros		(356)	(144)
Diferencia en cambio, neta	5 (c)	<u>(8,254)</u>	<u>(5,472)</u>
Resultados antes de impuestos a las ganancias		<u>(11,202)</u>	<u>(972)</u>
Ingreso por impuesto a las ganancias	20 (c)	<u>698</u>	<u>66</u>
Pérdida neta del año		(10,504)	(906)
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del año		<u><u>(10,504)</u></u>	<u><u>(906)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

TECHNOLOGY ENVISION PERU S.A.C.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LAS CUENTAS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO)
Y AL 1 DE ENERO DE 2013 (REEXPRESADO)
(En miles de nuevos soles (S/.000))**

	Capital social emitido	Pérdidas acumuladas	Total patrimonio
	S/.000	S/.000	S/.000
	(Nota 15 (a))	(Nota 1 (c) y 15 (b))	
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	<u>3</u>	<u>(6,538)</u>	<u>(6,535)</u>
Efecto de transición a NIIF (Nota 22)	<u>-</u>	<u>(521)</u>	<u>(521)</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013 (REEXPRESADO) (Nota 2)	<u>3</u>	<u>(7,059)</u>	<u>(7,056)</u>
Resultado integral:			
Pérdida neta del año	-	(906)	(906)
Disminución de capital social	<u>(1)</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	<u>2</u>	<u>(7,964)</u>	<u>(7,962)</u>
Resultado integral:			
Pérdida neta del año	<u>-</u>	<u>(10,504)</u>	<u>(10,504)</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	<u><u>2</u></u>	<u><u>(18,468)</u></u>	<u><u>(18,466)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

TECHNOLOGY ENVISION PERU S.A.C.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO)

(En miles de nuevos soles (S/.000))

	2014	2013
	S/.000	S/.000
ACTIVIDADES OPERACIONALES:		(Nota 2)
Cobranza correspondiente a:		
Venta de bienes	190,750	85,739
Devolución de saldo a favor del exportador	8,453	8,430
Otros cobros	2,104	8,641
Pagos correspondientes a:		
Proveedores de bienes y servicios	(185,629)	(92,428)
Pagos a / y por cuenta de empleados	(4,567)	(3,261)
Tributos	(42)	(50)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación	(188)	(184)
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales	<u>10,881</u>	<u>6,887</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pagos correspondientes a:		
Compra de instalaciones, mobiliario y equipo	(1,019)	(3,693)
Compra de activos intangibles	<u>-</u>	<u>(52)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(1,019)</u>	<u>(3,745)</u>
AUMENTO NETO EN EFECTIVO	9,862	3,142
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>4,637</u>	<u>1,495</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>14,499</u></u>	<u><u>4,637</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

TECHNOLOGY ENVISION PERU S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO) Y AL 1 DE ENERO DE 2013 (REEXPRESADO) (Expresados en miles de nuevos soles (S/.000))

1. CONSTITUCION, ACTIVIDAD ECONOMICA, APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS Y PERDIDAS ACUMULADAS

(a) Constitución y actividad económica

Technology Envision Perú S.A.C. (en adelante la Compañía), una subsidiaria de Envision S.A., empresa constituida en Chile, que posee el 99.80% de las participaciones del capital social de la Compañía, fue constituida bajo escritura pública de fecha 15 de agosto de 2007.

La actividad económica principal de la Compañía es la importación, exportación, y comercialización de bienes electrodomésticos, principalmente la línea de pantallas de televisión, computadoras y accesorios de las mismas.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Manuel Olgúin No. 215-217, Piso 17, Santiago de Surco – Lima, Perú.

(b) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado) preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 21 de mayo de 2015. Estos estados serán sometidos a la Junta General de Accionistas, para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en Perú se encuentran pendientes de aprobación por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas.

(c) Pérdidas acumuladas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado) y al 1 de enero de 2013 (reexpresado), las pérdidas acumuladas han reducido el patrimonio de la Compañía haciéndolo deficitario en S/.18,468, S/.7,962 y S/.7,056, respectivamente; lo cual, de acuerdo con la Ley General de Sociedades, es causal de disolución, salvo que las pérdidas sean resarcidas o que el capital pagado sea aumentado o reducido en cuantía suficiente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía mantiene un capital de trabajo negativo de S/.24,003 S/.13,692 y S/.10,215, respectivamente.

Para los próximos años, los planes de la Gerencia de la Compañía están centrados en generar los suficientes excedentes de efectivo que les permita financiar sus operaciones, y disminuir sus obligaciones con los proveedores del extranjero. El cumplimiento de estos planes está centrado en aumentar su cartera de clientes y ampliar su mercado de ventas en Perú; y ciertas actividades como sigue:

- Incrementar las ventas en líneas de negocio como como tablet, soundbar, surge protector, wallmount, earphones, digital signage y smartphones.
- Incrementar las ventas en provincias.
- Incrementar las ventas por cliente, en base al mix de productos que ofrece la Compañía.

La Principal presta a la Compañía el soporte financiero necesario para que ésta cuente con un adecuado nivel de liquidez que le permita efectuar sus operaciones.

2. ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros presentados de la Compañía con observancia plena a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB, por sus siglas en inglés”), cuya preparación se efectúa de conformidad con lo dispuesto en la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Para efectos de la presentación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF, se consideró como fecha de transición el 1 de enero de 2013, con objeto de preparar el primer juego de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013. Conforme a lo anterior, la información contenida en los estados financieros y notas explicativas referidas al año 2013 se presenta, a efectos comparativos, con la información similar relativa al año 2014.

En la Nota 22 a los estados financieros adjuntos, se muestra la conciliación, los ajustes y explicaciones de los efectos de la adopción a NIIF, del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, y del estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 preparados previamente de acuerdo PCGA Perú y los correspondientes estados financieros determinados de acuerdo con las NIIF.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros son las siguientes:

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

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB, por sus siglas en inglés”) vigentes al 31 de diciembre de 2014, 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 IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes del mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIC 17), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB, vigentes al cierre de 2014.

(b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del ejercicio en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Reconocimiento de ingresos.
- Estimación por desvalorización de inventarios.
- Estimación por deterioro de los activos de larga duración.
- Vida útil de las instalaciones, mobiliario y equipo y activos intangibles.
- Provisiones.
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido.
- Probabilidad de las contingencias.

(c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en nuevos soles, que es la moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes que comercializa, entre otros factores.

(d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se transforma en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del período.

Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento e inversiones financieras disponibles para la venta. La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en el estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Estos activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente medidos al costo amortizado menos cualquier estimación por deterioro.

Pasivos financieros

De acuerdo con lo que prescribe la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La Compañía mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado.

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales y otros pasivos (corriente y no corriente).

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

(e) Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de las mercaderías se determina usando el método de promedio ponderado; el costo del inventario en tránsito, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en

condiciones de venta. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una provisión para deterioro de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El costo se calcula utilizando el método promedio. El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Gerencia realiza evaluaciones sobre el deterioro de sus inventarios para determinar el monto a registrar por este concepto a la fecha de los estados financieros.

(f) Instalaciones, mobiliario y equipo

Las instalaciones, mobiliario y equipo se registran al costo, y están presentados netos de depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como activos fijos. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de instalaciones, mobiliario y equipo se determinan como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del período en el momento en que la venta se considera realizada.

La depreciación se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo de otro activo, y se calcula considerando las siguientes vidas útiles estimadas para los diversos rubros:

	<u>Años</u>
Instalaciones	3 - 15
Obras de infraestructura	3 - 15
Equipos diversos	3
Muebles y enseres	3 - 15
Equipos de cómputo	3

(g) Arrendamientos operativos

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde la Compañía actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo aquellos en los que resulte más representativa otra base sistemática de asignación para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que se incurren.

(h) Activos intangibles

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se registran al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada. La amortización se reconoce como gasto y se

determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de amortización equivalentes. La vida útil de estos activos ha sido estimada en 10 años.

(i) Revisión del deterioro del valor de activos a largo plazo

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la utilidad del período, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

(j) Provisiones

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede efectuarse una estimación confiable del monto de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea rembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente segura su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

(k) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del período en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro en el caso de activos, que se producirá una salida o un ingreso de recursos, respectivamente.

(l) Beneficios a los trabajadores

Los beneficios a los trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a corto plazo, tales como sueldos y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del período. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del período cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como provisión por beneficios a los empleados.

(m) Reconocimientos de ingresos

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por aquellas estimaciones tales como devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

Venta de productos – Los ingresos provenientes de la venta de mercadería y otros productos son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad

(n) Reconocimientos de costos y gastos

El costo de los inventarios vendidos se registra contra la ganancia o pérdida del período en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

(o) *Transacciones en moneda extranjera*

La moneda funcional de la Compañía es el nuevo sol (S/). Las operaciones en otras divisas distintas nuevo sol se consideran denominadas en “moneda extranjera”, y son reconocidas utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones. Al final de cada período de reporte, los saldos de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a esa fecha. Los saldos de partidas no monetarias contabilizadas a valor razonable que son denominadas en moneda extranjera son traducidas utilizando los tipos de cambio aplicables a la fecha en que el valor razonable fue determinado. Los saldos de partidas no monetarias que son reconocidas en términos de costos históricos en monedas extranjeras son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones.

Las diferencias en cambio originadas por partidas monetarias son reconocidas en la ganancia o pérdida neta en el período en el que se producen.

(p) *Impuesto a las ganancias*

El gasto por impuestos a las ganancias comprende la suma del impuesto a las ganancias corriente por pagar estimado y el impuesto a las ganancias diferido.

El impuesto a las ganancias corriente se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente a las ganancias neta fiscal del año.

El impuesto a las ganancias diferido corresponde al monto de impuesto esperado a recuperar o pagar sobre las diferencias temporales entre los valores en libros reportados de activos y pasivos, y sus correspondientes bases fiscales. Los pasivos por impuestos a las ganancias diferidos son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles. Los activos por impuestos diferidos generalmente se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y créditos fiscales, rebajas y pérdidas fiscales no aprovechadas, hasta la extensión en que se considere probable que la Compañía va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos. Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales proceden de una plusvalía o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido son reconocidos para diferencias temporales imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la casa matriz sea capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible. Los activos por impuesto sobre las ganancias diferido que surgen de diferencias temporales deducibles asociadas con tales inversiones y participaciones sólo son reconocidas en la medida que sea probable que las diferencias temporales reviertan en un futuro previsible y se disponga de ganancias fiscales contra las cuales puedan utilizarse dichas diferencias temporarias.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado al final de cada período de reporte, y reducido hasta la extensión de que no resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar la totalidad o una porción de tales activos.

Los impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos son determinados utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicarán en el momento en que el activo se realice o el pasivo se liquide, con base en tasas y leyes fiscales aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del periodo de reporte. La medición de tales impuestos diferidos refleja las

consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período de reporte, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los impuestos a las ganancias, tanto corrientes como diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del período, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto a las ganancias corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

(q) Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del ejercicio 2013, previamente emitidos, han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las del ejercicio 2014. La naturaleza de su reclasificación, los importes reclasificados, y las cuentas afectadas se resumen en la Nota 22.

4. NUEVAS NIIF E INTERPRETACIONES EMITIDAS APLICABLES CON POSTERIORIDAD A LA FECHA DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

- **NIIF 9 Instrumentos Financieros.** La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009 incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” (FVTOCI) para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- la NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales y vender activos financieros y que tengan términos contractuales del activo financiero producen, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para

negociar) en otro resultado integral, solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.

- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida de crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La NIIF 9 Instrumentos Financieros se aplican a períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La Gerencia anticipa que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto material en los importes sobre el que se informa con relación a los activos financieros y los pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de la NIIF 9 hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

- ***NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes***

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que

refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La NIIF 15 aplica a periodos anuales que comience en o después del 1 de enero de 2017. Se permite la aplicación anticipada. La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de la NIIF 15, en el futuro, pueda tener un impacto material en los importes sobre los que se informa y las revelaciones de los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de esta norma hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

- **Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.** Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan lineamientos para saber cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que deberían aplicarse los principios relevantes de contabilidad de negocios en la NIIF 3 y en otras normas (por ejemplo, en la NIC 36 Deterioros de Activo, con respecto a la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se ha distribuido la plusvalía en una adquisición de una operación conjunta). Deben utilizarse los mismos requerimientos para la formación de una operación conjunta si, y solo si, un negocio existente se ve beneficiado en la operación por una de las partes que participen en ella.

También se requiere un operador conjunto para revelar la información de interés solicitada por la NIIF 3 y otras normas de combinación de negocios.

Las modificaciones a la NIIF 11 se aplicarán de manera prospectiva, para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente. La NIIF 11 no aplica para la Compañía, ya que no mantiene acuerdos conjuntos como parte de sus operaciones.

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.** Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser debatida en las dos siguientes circunstancias:
 - (a) cuando se expresa el activo intangible como medida de ingreso o
 - (b) cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente.

En la actualidad, la Compañía usa el método de depreciación de línea recta para las instalaciones, mobiliario y equipos diversos, y el método de amortización de línea recta y de flujo tránsito vehicular para los activos intangibles. La Gerencia de la Compañía considera que son los métodos más apropiados para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por ello, la Gerencia de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrá un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

- ***Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras***

Las modificaciones a la NIC16 y la NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, que reemplaza a la NIC 41.

Efectiva para los períodos anuales que inicien el o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada. Estas modificaciones no son aplicables a la actividad económica de la Compañía.

- ***Modificaciones a la NIC 27 Estados Financieros Separados: Método de Participación Patrimonial en Estados Financieros Separados.*** Las enmiendas reincorporan el método patrimonial como una opción de contabilidad para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad.

Efectiva para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada. Estas modificaciones no son aplicables a la actividad económica de la Compañía.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(a) Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (Nota 2)	<u>01/01/2013</u> S/.000 (Nota 2)
Activos financieros:			
Efectivo	14,499	4,637	1,495
Cuentas por cobrar comerciales	49,857	47,019	14,910
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	886	96	325
Otros activos	2,089	6,544	4,246
Total	<u>67,331</u>	<u>58,296</u>	<u>20,976</u>
Pasivos financieros:			
Cuentas por pagar comerciales	145,615	112,251	48,436
Otros pasivos	25	21	144
Total	<u>145,640</u>	<u>112,272</u>	<u>48,580</u>

(b) Riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía factura la venta de sus mercadería principalmente en nuevos soles. El riesgo del tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar por ventas de mercaderías y por las transacciones pasivas y endeudamiento con proveedores pactadas en dólares estadounidenses, principalmente. La Compañía no ha efectuado operaciones de derivados para su cobertura.

A continuación, se presenta el valor en libros de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado) y al 1 de enero de 2013 (reexpresado), reflejados de acuerdo con las bases de contabilidad descritos en la Nota 3(o) a los estados financieros:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000 (Nota 2)	<u>01/01/2013</u> US\$000 (Nota 2)
Activos:			
Efectivo	153	57	1
Cuentas por cobrar comerciales	2,114	1,654	805
Otros Activos	1,180	230	30
	<u>3,447</u>	<u>1,941</u>	<u>836</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	48,117	39,576	18,503
	<u>48,117</u>	<u>39,576</u>	<u>18,503</u>
Posición pasiva, neta	<u>(44,670)</u>	<u>(37,635)</u>	<u>(17,667)</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera corresponden a saldos en dólares estadounidenses, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, el cual fue S/.2.989 venta y S/.2.981 compra (S/.2.796 venta, y S/.2.794 compra al 31 de diciembre 2013 y S/.2.551 venta, y S/.2.549 compra al 1 de enero de 2013) por US\$1.00.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró pérdida por diferencia de cambio neto de (en miles) S/.8,254 (pérdida por (en miles) S/.5,472 en el año 2013), que se presentan en el estado de resultados y otros resultados integrales.

A continuación, presentamos un resumen donde se demuestra los efectos en los resultados antes del impuesto a las ganancias de la Compañía, de una variación de 10% en los tipos de cambio en moneda extranjera (dólares estadounidenses), manteniendo constantes todas las demás variables:

	Aumento / disminución en el Tipo de cambio	Efecto en el resultado antes del impuesto a las ganancias
	%	S/.000
2014		
US\$ / Nuevos soles	10%	13,352
US\$ / Nuevos soles	(10%)	(13,352)
2013		
US\$ / Nuevos soles	10%	10,522
US\$ / Nuevos soles	(10%)	(10,522)
01/01/2013		
US\$ / Nuevos soles	10%	4,507
US\$ / Nuevos soles	(10%)	(4,507)

(ii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no tiene activos ni pasivos significativos que generan intereses. Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

(iii) Riesgo de precios

La Compañía maneja sus precios en función al mercado, tomando en cuenta márgenes diferenciados según sus líneas de producto. La Compañía considera que no está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de los bienes que comercializa. La Gerencia no espera que los precios varíen de manera desfavorable en forma significativa en el corto y mediano plazo. Asimismo, considera que cualquier cambio significativo en los precios de los bienes que comercializa no será significativo.

(b) Riesgo crediticio

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de sus clientes para cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo de crédito debido a que tiene como política evaluar continuamente la historia de crédito de los clientes y su condición financiera para cumplir con sus pagos. Los clientes tienen períodos promedio de cobro de 60 días para clientes retail y 30 días para clientes pequeños, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

Con respecto al efectivo, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en que opera. En consecuencia, la Compañía no estima pérdida significativa que surja de este riesgo.

(c) Riesgo de liquidez

La Gerencia tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía, a través de la Gerencia Financiera, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (reexpresado), y al 1 de enero de 2013 (reexpresado) la Compañía mantiene un capital de trabajo negativo Nota 1.

(d) Administración del riesgo de capital

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

(e) Valor razonable de instrumentos financieros

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables.

6. EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (Nota 2)	<u>01/01/2013</u> S/.000 (Nota 2)
Fondos fijos	2	2	2
Cuentas corrientes (a)	14,497	4,635	1,493
Total	<u>14,499</u>	<u>4,637</u>	<u>1,495</u>

(a) Las cuentas corrientes corresponden a saldos en bancos locales, en nuevos soles y en dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (Nota 2)	<u>01/01/2013</u> S/.000 (Nota 2)
Facturas por cobrar	48,289	43,206	14,312
Empresa relacionada (Nota 8)	1,568	3,813	598
Total	<u>49,857</u>	<u>47,019</u>	<u>14,910</u>

La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados una vez al año. El 65% (74% en 2013 y 61% al 1 de enero de 2013) de las cuentas por cobrar comerciales corresponde a clientes con saldos no vencidos y para los cuales no se estiman pérdidas por deterioro dada la experiencia crediticia de los mismos. El 69% de las cuentas por cobrar comerciales está concentrado en 5 clientes importantes.

La estimación por deterioro de cuentas por cobrar se determina de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar comerciales incluyen saldos vencidos para los cuales no se han establecido estimación para cuentas de cobro dudoso dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Gerencia de la Compañía considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. La Compañía no posee garantías sobre estos saldos pendientes de cobro. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
		(Nota 2)	(Nota 2)
Entre 1 a 30 días	13,986	9,398	4,057
Entre 31 a 60 días	1,563	2,193	1,683
Entre 61 a 90 días	645	499	13
Más de 90 a 180 días	401	173	9
Más de 181 días	775	138	-
Total	<u>17,370</u>	<u>12,401</u>	<u>5,762</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros.

En consecuencia, la Gerencia de la Compañía considera que al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero de 2013 no se requiere estimación para deterioro de cuentas por cobrar.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El accionista principal de la Compañía es Envision S.A. – Chile que posee el 99.80% de las acciones de su capital social.

Operaciones comerciales

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones con entidades relacionadas como sigue:

	Compras	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
		(Nota 2)
Principal:		
Envision S.A. - Chile	10,293	2,428
Relacionada:		
Envision Peripheral, Inc. - USA	-	25,529

	Ventas	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
		(Nota 2)
Principal:		
Envision S.A. - Chile	3,070	3,904

	Otros ingresos	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
		(Nota 2)
Principal:		
Envision Peripheral, Inc. - USA	-	6,850

Producto de estas transacciones, y otras de menor importancia, se generaron los siguientes saldos por cobrar y por pagar:

	2014	2013	01/01/2013
	S/.000	S/.000	S/.000
		(Nota 2)	(Nota 2)
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NOTA 7):			
Principal:			
Envision S.A. - Chile	1,568	3,813	157
Relacionada:			
Envision Peripheral, Inc. - USA	-	-	441
Total	<u>1,568</u>	<u>3,813</u>	<u>598</u>
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (NOTA 13):			
Principal:			
Envision S.A. - Chile	124	2,693	1,671
Relacionada:			
Envision Peripheral, Inc. - USA	-	24,639	42,332
Total	<u>124</u>	<u>27,332</u>	<u>44,003</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales a entidades relacionadas se originan por transacciones de compra-venta de mercaderías en dólares americanos, son de corto plazo, no devengan intereses, y no tienen garantías específicas.

Las otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas se discriminan de la siguiente forma:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (Nota 2)	<u>01/01/2013</u> S/.000 (Nota 2)
CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES:			
Envisión Peripheral, Inc. - USA	-	96	325
Envision S.A. - Chile	886	-	-
Total	<u>886</u>	<u>96</u>	<u>325</u>

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no comerciales no generan intereses y son de vencimiento corriente.

9. INVENTARIOS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (Nota 2)	<u>01/01/2013</u> S/.000 (Nota 2)
Mercaderías (a)	33,334	19,534	10,508
Accesorios	329	1,522	984
Suministros	221	-	-
Existencias en tránsito	7,777	10,915	2,655
Desvalorización de existencias	(2,007)	(1,026)	(920)
Total	<u>39,654</u>	<u>30,945</u>	<u>13,227</u>

- (a) Corresponde a bienes electrodomésticos, principalmente la línea de pantalla de televisión, tablets, monitores, digital signage smartphones, entre otros.

La Gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados en un corto plazo.

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de la estimación para deterioro de inventarios se compone de:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (Nota 2)	<u>01/01/2013</u> S/.000 (Nota 2)
Saldo inicial	1,026	920	-
Adición	2,004	1,022	920
Recuperos	(1,023)	(916)	-
Saldo final	<u>2,007</u>	<u>1,026</u>	<u>920</u>

10. OTROS ACTIVOS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (Nota 2)	<u>01/01/2013</u> S/.000 (Nota 2)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (a)	9,383	6,360	2,438
Percepciones (b)	22	2,134	1,614
Retenciones (b)	240	3,107	2,192
Anticipo a proveedores (c)	4,171	1,499	57
Impuesto temporal a los activos netos	775	376	207
Reclamos a terceros	807	848	6
Diversas	245	79	227
Total	<u>15,643</u>	<u>14,403</u>	<u>6,741</u>

- (a) Corresponde al saldo a favor del Impuesto General a las Ventas (IGV) pagado en la adquisición de bienes y servicios, que será recuperado con el IGV que resulte de las ventas de bienes gravados con el referido impuesto.
- (b) Corresponde al saldo de percepciones y retenciones efectuadas por clientes respecto a la facturación efectuada por la Compañía, con la finalidad de garantizar el cumplimiento de las obligaciones asumidas por la Compañía. En marzo 2014, la Compañía se volvió agente de percepción, por lo que desde esa fecha la Compañía dejó de percibir cobros de percepciones y retenciones por parte de sus clientes. En setiembre 2014, la compañía hizo efecto la devolución del crédito por percepciones y retenciones acumulados en años anteriores por el importe total de S/.4,979 (en miles).
- (c) Anticipo a proveedores comprende (en miles) S/.3,316 de anticipos otorgados al proveedor AAPPAA Technology Limited para la adquisición de Tablets y Smartphones.

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende:

	2014	2013	01/01/2013
	S/.000	S/.000	S/.000
		(Nota 2)	(Nota 2)
Contrato con Alianza Lima	22	137	199
Otros gastos contratados por anticipado	466	475	231
Total	488	612	430

12. INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)

El movimiento en el costo y en la depreciación acumulada de instalaciones, mobiliario y equipo (neto) al 31 de diciembre fue como sigue:

	Obras de infraestruc- tura	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Equipos diversos	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
COSTO:						
Al 1 de enero de 2013	106	168	2,717	129	1,557	4,677
Adiciones	600	259	2,438	67	329	3,693
Retiros	-	-	(80)	(7)	(60)	(147)
Al 31 de diciembre de 2013	706	427	5,075	189	1,826	8,223
Adiciones	17	-	627	88	287	1,019
Retiros	(18)	(15)	(163)	(64)	(753)	(1,013)
Al 31 de diciembre de 2014	705	412	5,539	213	1,360	8,229
DEPRECIACION ACUMULADA:						
Al 1 de enero de 2013 (Reexpresado)	41	24	1,375	72	860	2,372
Adiciones	37	30	712	45	368	1,192
Retiros	-	-	(14)	(7)	(78)	(99)
Al 31 de diciembre de 2013	78	54	2,073	110	1,150	3,465
Adiciones	57	83	1,113	50	430	1,733
Retiros	(18)	(6)	(118)	(62)	(687)	(891)
Al 31 de diciembre de 2014	117	131	3,068	98	893	4,307
Total al 31 de diciembre de 2014	588	281	2,471	115	467	3,922
Total al 31 de diciembre de 2013	628	373	3,002	79	676	4,758
Total al 1 de enero de 2013	65	144	1,342	57	697	2,305

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero 2013, la Compañía no ha otorgado garantías a terceros sobre sus mobiliarios y equipos.

La depreciación del período 2014 y 2013 se encuentra presentada en el rubro gastos de ventas y distribución (Nota 17) del estado de resultados y otros resultados integrales.

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En este sentido, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero

2013, la Compañía ha tomado seguros para salvaguardar sus activos contra incendios y todo riesgo, por un mayor valor al costo neto en libros de dichos activos. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguro son consistentes con la práctica internacional aplicable a la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (Nota 2)	<u>01/01/2013</u> S/.000 (Nota 2)
Terceros	145,491	84,919	4,433
Empresas relacionadas (Nota 8)	<u>124</u>	<u>27,332</u>	<u>44,003</u>
Total	<u><u>145,615</u></u>	<u><u>112,251</u></u>	<u><u>48,436</u></u>

Facturas por pagar comerciales están determinadas en nuevos soles y dólares estadounidenses y tienen vencimientos corrientes.

Los saldos vencidos no generan intereses. La Compañía mantiene políticas de Gerencia de riesgo financiero para asegurar que todas sus cuentas por pagar son pagadas dentro de sus plazos de vencimiento.

14. PROVISIONES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (Nota 2)	<u>01/01/2013</u> S/.000 (Nota 2)
Fondo de garantía (a)	506	256	322
Provisiones diversas (b)	<u>388</u>	<u>135</u>	<u>260</u>
Total	<u><u>894</u></u>	<u><u>391</u></u>	<u><u>582</u></u>

(a) En base a información histórica y a las prácticas de la industria, la Compañía decidió modificar su estimación de la provisión para garantías. Hasta el 2012, la Compañía efectuaba la provisión por garantías por todos los productos comprados, las cuales tenían una vigencia de 3 años desde la compra del producto. A partir de 2013, la Compañía constituye una provisión por garantías sólo por los productos vendidos, estas garantías tienen una vigencia de 2 años para monitores y televisores, de 1 año para tablets y digital signage, las cuales tienen vigencia desde la fecha de venta del producto.

(b) Corresponde principalmente a provisión de honorarios profesionales y seguro de crédito aun no facturado.

15. PATRIMONIO

(a) Capital social emitido

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social emitido está representado por 500 acciones comunes (1,000 acciones comunes al 1 de enero de 2013) con un valor nominal de S/.3 cada una, totalmente suscritas y pagadas.

En Junta General de Accionistas del 23 de setiembre de 2013, se acordó la reducción del capital a la suma de S/.1,500, que representan 500 acciones aplicados contra los resultados acumulados.

La estructura de participación accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero 2013 es como sigue:

Participación individual en el capital (en %):	<u>Accionistas</u>	<u>Participación</u>
	Nº	%
Hasta 1	1	0.20
Desde 1.01 hasta 100	1	99.80
Total	<u>2</u>	<u>100.00</u>

(b) Resultados acumulados

(b.1) Marco regulatorio

De acuerdo con lo señalado por el Decreto Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a la Renta (impuesto a las ganancias), las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

16. COSTO DE VENTAS

Para los años terminados el 31 de diciembre, el costo de ventas se compone de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
		(Nota 2)
Inventario inicial de existencias (Nota 9)	20,030	10,572
Compra de mercadería	160,786	107,549
Provisión de garantía	2,147	1,111
Venta de equipos defectuosos	(1,295)	(1,057)
Pérdida de mercadería	(321)	(648)
Consumo y activación de existencias	(235)	(833)
Otros	(39)	199
Inventario final de existencias (Nota 9)	<u>(31,656)</u>	<u>(20,030)</u>
Total	<u><u>149,417</u></u>	<u><u>96,863</u></u>

17. GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCION

Para los años terminados el 31 de diciembre, los gastos de ventas y distribución, incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
		(Nota 2)
Cargas de personal	3,461	2,534
Servicios prestados por terceros y cargas diversas de gestión	16,819	11,472
Depreciación (Nota 12)	1,733	1,192
Amortización	51	1
Otros	<u>30</u>	<u>107</u>
Total	<u><u>22,094</u></u>	<u><u>15,306</u></u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACION

Para los años terminados el 31 de diciembre, los gastos de administración incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (Nota 2)
Cargas de personal	1,162	837
Servicios prestados por terceros (a)	2,123	472
Cargas diversas de gestión	569	731
Otros	-	2
Total	<u>3,854</u>	<u>2,042</u>

- (a) En el año 2014, los servicios prestados por terceros corresponden principalmente a honorarios por servicios de asesoría comercial, financiero, operativo y de planificación estratégica otorgados por personal extranjero.

19. OTROS INGRESOS

Para los años terminados el 31 de diciembre, el rubro “Otros ingresos” del estado de resultados y otros resultados integrales incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (Nota 2)
Ingresos por devolución de impuestos	175	180
Otros ingresos	1,929	8,461
Total	<u>2,104</u>	<u>8,641</u>

En 2014, los otros ingresos incluyen principalmente comisiones de venta por parte del proveedor Top Victory Investment a los clientes retails en Perú.

En 2013, los otros ingresos incluyen principalmente el ingreso facturado por reembolsos de su proveedor Envision Peripheral Inc. por concepto de protección de precios; la Compañía trabajó con este proveedor hasta el 2013, y como parte de la negociación el proveedor acepto el pago de este concepto.

20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(a) *Régimen tributario del impuesto a las ganancias*

(i) *Tasas del impuesto*

La tasa de impuesto a las ganancias de las personas jurídicas domiciliadas en Perú es de 30%.

Las personas jurídicas domiciliadas en Perú se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1%, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, participacionistas, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, participacionistas, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

(ii) *Precios de transferencia*

Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición deberán estar sustentados con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, y con la documentación soporte correspondiente. Esta obligación formal surge cuando el monto de los ingresos devengados de las empresas superen los S/.6,000 (equivalentes a US\$2,013) y monto de operaciones supere S/.1,000 (equivalentes a US\$335). El indicado Estudio Técnico debe ser presentado junto con la declaración jurada anual informativa de Precios de Transferencia que están obligados a presentar quienes hubiesen realizado transacciones con partes vinculadas por más de S/.200 (equivalentes a US\$67) y/o enajenen bienes a sus partes vinculadas y/o desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, cuyo valor de mercado sea inferior a su costo computable.

La Compañía realizó el Estudio Técnico de Precios de Transferencia correspondiente al año 2013 y está realizando el respectivo estudio por el año 2014. En base al análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, en relación con los precios de transferencia.

(iii) *Modificaciones significativas al régimen de impuesto a las ganancias en Perú*

En fecha 31 de diciembre de 2014, el Congreso de la República promulgó, en el ámbito de la Ley que Promueve la Reactivación de la Economía, la modificación del Texto Único Ordenado de la Ley de Impuesto sobre la Renta.

Entre otros asuntos, la Ley modifica el impuesto a cargo de perceptores de rentas de tercera categoría domiciliadas en el país sobre su renta neta, con tasas de 28% para los años 2015 y 2016, 27% para los años 2017 y 2018, y 26% para los años 2019 en adelante. También modifica el impuesto a las personas jurídicas no domiciliadas en el país para dividendos y otras formas de distribución de utilidades recibidas de las personas jurídicas indicadas en el artículo 14, con tasas de 6.8% para los años 2015 y 2016, 8% para los años 2017 y 2018, y 9.3% para los años 2019 en adelante.

Estas modificaciones serán de aplicación para la Compañía por el ejercicio que terminará el 31 de diciembre de 2022, año posterior al vencimiento del beneficio de la Ley 27360.

Al 31 de diciembre de 2014, el efecto de cambio de tasa de impuesto a la ganancia causó una disminución del activo diferido por el importe de (en miles) S/.171 (ver acápite (e)).

(iv) Situación tributaria

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios 2009 a 2014, están pendientes de revisión por la administración tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la correspondiente declaración jurada de impuesto a las ganancias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales que resulten aplicables a los ejercicios pendientes de revisión, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, o modificaciones significativas al monto de la pérdida tributaria por compensar, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(b) Compensación de pérdidas tributarias

En el Perú, de conformidad con el Decreto Legislativo No.945 y a lo señalado por la Ley No. 27513, el arrastre de las pérdidas tributarias a partir del ejercicio 2004 se da con arreglo a alguno de los siguientes sistemas:

- (i) Compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola año a año, hasta agotar su importe, a las rentas netas de tercera categoría que se obtengan en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores completados a partir del ejercicio siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso, no podrá computarse a los ejercicios siguientes.
- (ii) Compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola año a año, hasta agotar su importe, al 50% de las rentas netas de tercera categoría que se obtengan en los ejercicios inmediatos posteriores.

El plazo para compensar la pérdida tributaria arrastrable para ejercicios futuros, de acuerdo con el sistema elegido por la Compañía, que consiste en compensar tales pérdidas con la ganancia neta que se obtenga en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores computados a partir del ejercicio siguiente al de su generación, es como sigue:

Ejercicio	<u>Pérdida por compensar</u> S/.000	<u>Año de vencimiento del plazo de cuatro años</u>
2014	5,352	2018
2011	2,465	2015

La Compañía ha calculado pero no registrado el impuesto a las ganancias diferido por la pérdida tributaria de (en miles) S/.1,457, debido a que no tiene certeza de que la pérdida tributaria sea aplicada en el plazo de ley.

(c) **Impuesto a las ganancias reconocido en la ganancia o pérdida del año**

El gasto e ingreso de impuesto a las ganancias reconocido en la ganancia del año terminado el 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
		(Nota 2)
Ganancia por impuesto a las ganancias diferido	<u>698</u>	<u>66</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa efectiva del (ingreso) gasto de impuesto a las ganancias difiere de la tasa fiscal aplicable a la ganancia antes de impuesto. La naturaleza de esta diferencia se debe a ciertas partidas relacionadas con la determinación de la renta fiscal, cuyos efectos sobre la tasa fiscal aplicable se resumen a continuación (en porcentajes sobre la ganancia antes de impuestos):

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Importe</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Importe</u>	<u>Porcentaje</u>
	<u>S/.000</u>	%	<u>S/.000</u>	%
			(Nota 2)	
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(11,202)	100.00	(972)	100.00
Impuesto y tasa fiscal aplicable a la pérdida antes de impuestos	(3,361)	30.00	(292)	30.00
Compensación de pérdida tributaria arrastable	3,361	(30.00)	292	(30.00)
Gastos no deducibles	(527)	4.70	(66)	0.59
Efecto cambio de tasa de impuesto a la renta	(171)	1.53	-	-
Ingreso de impuesto a las ganancias y tasa fiscal aplicable a la pérdida/ganancia según libros	<u>(698)</u>	<u>6</u>	<u>(66)</u>	<u>0.59</u>

(d) **Impuesto a las ganancias por recuperar y por pagar**

Los saldos por cobrar a la Administración Fiscal relacionados con el impuesto a las ganancias corriente son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
		(Nota 2)	(Nota 2)
POR RECUPERAR:			
Impuesto a las ganancias	<u>2,028</u>	<u>1,986</u>	<u>1,986</u>
	<u>2,028</u>	<u>1,986</u>	<u>1,986</u>

(e) *Saldos de impuesto a las ganancias diferido*

Los impuestos diferidos activos se componen de lo siguiente:

	<u>Saldo inicial</u> S/.000	<u>Movimiento del año</u> S/.000	<u>Efecto cambio de tasa</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
Al 31 de diciembre de 2014				
Diferencia temporal:				
Activo:				
Desvalorización de existencias	308	214	40	562
Diferencia de depreciación en maquinaria y equipo	353	156	110	619
Otras provisiones	<u>123</u>	<u>157</u>	<u>21</u>	<u>301</u>
Total	<u>784</u>	<u>527</u>	<u>171</u>	<u>1,482</u>
		<u>Saldo inicial</u> S/.000	<u>Movimiento del año</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
Al 31 de diciembre de 2013 (Nota 2)				
Diferencia temporal:				
Activo:				
Desvalorización de existencias		276	32	308
Diferencia de depreciación en maquinaria y equipo		231	122	353
Otras provisiones		<u>211</u>	<u>(88)</u>	<u>123</u>
Total		<u>718</u>	<u>66</u>	<u>784</u>

21. ARRENDAMIENTO OPERATIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene firmados contratos de arrendamiento operativo en dólares estadounidenses, de inmuebles y oficinas, que a continuación se detalla:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (Nota 2)	<u>01/01/2013</u> S/.000 (Nota 2)
Más de cuatro (4) años	<u>365</u>	<u>266</u>	<u>149</u>
Total	<u>365</u>	<u>266</u>	<u>149</u>

22. EFECTO DE LA ADOPCION DE LAS NIIF

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” exige a los primeros adoptantes una presentación de los principales efectos de tales normas sobre los estados financieros previamente presentados.

El año 2014 es el primer ejercicio en el que la Compañía han presentado sus estados financieros conforme con NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo con PCGA Perú fueron las correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2013, por lo que la fecha de transición a NIIF es el 1 de enero de 2013 (Nota 2).

Asimismo, la Compañía ha efectuado ciertas reclasificaciones para conformar su presentación con NIIF, las mismas se detallan en esta nota.

22.1 Impacto de la transición en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013:

	Según PCGA Perú S/.000	Efecto transición a las NIIF S/.000 (1)	Reclasificaci- ones S/.000 (2)	Según NIIF S/.000
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo	1,495	-	-	1,495
Cuentas por cobrar comerciales	14,910	-	-	14,910
Otras cuentas por cobrar	290	-	(290)	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	325	-	-	325
Inventarios (a)	14,147	(920)	-	13,227
Impuesto por recuperar	8,437	-	(8,437)	-
Otros activos	-	-	6,741	6,741
Activo por impuesto a las ganancias	-	-	1,986	1,986
Gastos pagados por anticipado	430	-	-	430
Total activos corrientes	40,034	(920)	-	39,114
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Activo por impuestos diferidos (b)	-	718	-	718
Propiedades, planta y equipos (c)	3,074	(769)	-	2,305
Activos intangibles	136	-	-	136
Total activos no corrientes	3,210	(51)	-	3,159
TOTAL ACTIVO	43,244	(971)	-	42,273
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales	48,436	-	-	48,436
Provisiones (d)	662	(80)	-	582
Otras cuentas por pagar	144	-	(144)	-
Otros pasivos	-	-	144	144
Pasivo por beneficios a los empleados (e)	46	121	-	167
Total pasivos corrientes	49,288	41	-	49,329
PASIVO NO CORRIENTE:				
Provisiones (d)	491	(491)	-	-
Total pasivos no corrientes	491	(491)	-	-
Total pasivos	49,779	(450)	-	49,329
PATRIMONIO:				
Capital social emitido	3	-	-	3
Pérdidas acumuladas	(6,538)	(521)	-	(7,059)
Total patrimonio	(6,535)	(521)	-	(7,056)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	43,244	(971)	-	42,273

(a) 22.2 Impacto de la transición en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013:

	Según PCGA Perú S/.000	Efecto transición a las NIIF S/.000 (1)	Reclasificaci- ones S/.000 (2)	Según NIIF S/.000
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo	4,637	-	-	4,637
Cuentas por cobrar comerciales	46,617	-	402	47,019
Otras cuentas por cobrar	1,631	-	(1,631)	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	96	-	-	96
Inventarios (a)	31,971	(1,026)	-	30,945
Impuesto por recuperar	13,963	-	(13,963)	-
Otros activos	-	-	14,403	14,403
Activo por impuesto a las ganancias	-	-	1,986	1,986
Gastos pagados por anticipado	612	-	-	612
Total activos corrientes	99,527	(1,026)	1,197	99,698
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Activo por impuestos diferidos (b)	-	784	-	784
Propiedades, planta y equipos (c)	5,936	(1,178)	-	4,758
Activos intangibles	188	-	-	188
Total activos no corrientes	6,124	(394)	-	5,730
TOTAL ACTIVO	105,651	(1,420)	1,197	105,428
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales	111,590	-	661	112,251
Provisiones (d)	210	46	135	391
Otras cuentas por pagar	70	-	(70)	-
Otros pasivos	-	-	471	471
Pasivo por beneficios a los empleados (e)	125	152	-	277
Total pasivos corrientes	111,995	198	1,197	113,390
PASIVO NO CORRIENTE:				
Provisiones (d)	256	(256)	-	-
Total pasivos no corrientes	256	(256)	-	-
Total pasivos	112,251	(58)	1,197	113,390
PATRIMONIO:				
Capital social emitido	2	-	-	2
Pérdidas acumuladas	(6,602)	(1,362)	-	(7,964)
Total patrimonio	(6,600)	(1,362)	-	(7,962)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	105,651	(1,420)	1,197	105,428

(1) A continuación, se explican los ajustes más significativas por efecto de transición a las NIIF:

(a) Inventarios

Corresponde principalmente al efecto por deterioro de inventarios. Como resultado del proceso, se determinó un ajuste en la desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013.

(b) Activo por impuesto a las ganancias diferido

Corresponde principalmente al efecto en el impuesto a las ganancias diferido sobre los ajustes por adopción de las NIIF mencionados en los acápites (a), (c) y (d) anteriores.

(c) Instalaciones, mobiliario y equipo, neto

La Compañía decidió efectuar una revisión de la vida útil de sus activos y de los valores asignados a cada componente. Como resultado del proceso, determinó un ajuste en la depreciación acumulada de sus activos fijos al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013.

(d) Provisiones

Corresponde principalmente al efecto por el consumo de la provisión por garantías en la baja de existencias desvalorizadas (devueltas o reparadas).

(e) Vacaciones por pagar a empleados

Ajuste por provisión de vacaciones por pagar de acuerdo a la NIC19 “Beneficios a los Empleados”.

- (2) La Compañía decidió reclasificar y separar en los estados de situación financiera dichos montos debido a su importe material conforme a la información mínima que debe presentarse se acuerdo con la NIC 1 y con el fin de mejorar la comparabilidad y la relevancia para los usuarios de los estados financieros.

22.3 Impacto de la transición en el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013:

	Según PCGA Perú S/.000	Efecto transición a las NIIF S/.000	Reclasificaci- ones S/.000	Según NIIF S/.000
Venta de bienes	110,216	-	-	110,216
Costo de ventas	(96,516)	(347)	-	(96,863)
Ganancia bruta	13,700	(347)	-	13,353
Gastos de ventas y distribución	(14,747)	(559)	-	(15,306)
Gastos de administración	(2,041)	(1)	-	(2,042)
Otros ingresos	8,641	-	-	8,641
Otros gastos	(2)	-	-	(2)
Gastos financieros	(144)	-	-	(144)
Diferencia en cambio, neta	(5,472)	-	-	(5,472)
Resultados antes de impuestos a las ganancias	(65)	(907)	-	(972)
Gasto por impuesto a las ganancias (a)	-	66	-	66
Pérdida neta del año	(65)	(841)	-	(906)
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-
Resultado integral total del año	(65)	(841)	-	(906)

El afecto de transición a las NIIF comprende básicamente el efecto en resultados de lo explicado en los acápites (a) al (e) de la Nota 22.2 (1).

23. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de emisión de los estados financieros, que puedan afectarlos significativamente.
