

AUTOREX PERUANA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

AUTOREX PERUANA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

- Dictamen de los auditores independientes
- 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



Tel: +511 2225600  
Fax: +511 5137872  
www.bdo.com.pe

PAZOS, LÓPEZ DE ROMANA, RODRÍGUEZ  
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada  
Av. Camino Real 456  
Torre Real, Piso 5  
San Isidro  
LIMA 27 - PERU

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas  
AUTOREX PERUANA S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AUTOREX PERUANA S.A., (una subsidiaria de EMASA, Equipos y Maquinaria domiciliada en Chile) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 26.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia concluye es necesario, para permitir la preparación de estados financieros libre de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el 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 obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones 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 como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a 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 las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

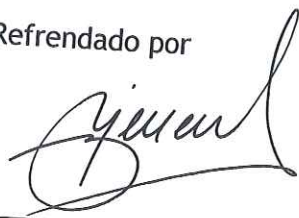
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos fundamento para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de AUTOREX PERUANA S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú  
13 de marzo de 2015

Refrendado por



\_\_\_\_\_  
Luis Pierrend Castillo (Socio)  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-03823

*Pazos, López de Romaña,  
Rodríguez*



**AUTOREX PERUANA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en nuevos soles)

| <u>ACTIVO</u>                               |             |             | <u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u> |                                |                          |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
|                                             | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u>                     |                                |                          |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                     |             |             |                                 | <b>PASIVO CORRIENTE</b>        |                          |
| Efectivo y equivalente de efectivo          | 6           | 1,186,354   | 2,719,642                       | Obligaciones financieras       | 13 25,057,214 28,564,106 |
| Cuentas por cobrar                          |             |             |                                 | Cuentas por pagar comerciales  | 14 20,937,404 13,830,757 |
| Comerciales, neto                           | 7           | 27,493,598  | 25,411,151                      | Otras cuentas por pagar        | 15 1,845,260 3,496,517   |
| Diversas                                    | 8           | 3,367,403   | 2,494,002                       |                                |                          |
|                                             |             | 30,861,001  | 27,905,153                      | Total pasivo corriente         | 47,839,878 45,891,380    |
| Existencias, neto                           | 9           | 42,996,111  | 40,120,576                      |                                |                          |
| Gastos pagados por anticipado               |             | 518,100     | 519,942                         | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>     |                          |
| Activo no corriente mantenido para la venta | 10          | 6,448,937   | 6,448,937                       | Obligaciones financieras       | 13 10,892,491 6,671,920  |
| Total activo corriente                      |             | 82,010,503  | 77,714,250                      | Total pasivo no corriente      | 10,892,491 6,671,920     |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                  |             |             |                                 | Total pasivo                   | 58,732,369 52,663,300    |
| Impuesto a las ganancias diferido           | 11          | 1,056,897   | 1,379,055                       | <b>PATRIMONIO NETO</b>         |                          |
| Propiedades, planta y equipo, neto          | 12          | 8,441,365   | 6,086,407                       | Capital                        | 16 12,105,574 12,105,574 |
| Intangibles, neto                           |             | 41,123      | 64,813                          | Reserva legal                  | 2,421,115 2,421,115      |
| Total activo no corriente                   |             | 9,539,385   | 7,530,275                       | Resultados acumulados          | 18,290,830 18,154,536    |
| Total activo                                |             | 91,549,888  | 85,244,525                      |                                | 32,817,519 32,681,225    |
|                                             |             | =====       | =====                           | Total pasivo y patrimonio neto | 91,549,888 85,244,525    |
|                                             |             |             |                                 |                                | =====                    |

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

AUTOREX PERUANA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Expresado en nuevos soles)

|                                             | <u>Nota</u> | <u>2014</u>  | <u>2013</u>  |
|---------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| VENTAS NETAS                                |             | 99,802,298   | 112,230,279  |
| PRESTACIÓN DE SERVICIOS                     |             | 4,599,218    | 4,685,933    |
| COSTO DE VENTAS                             | 17          | (64,421,939) | (70,082,934) |
| COSTO DE SERVICIOS                          |             | (3,821,713)  | (3,442,028)  |
|                                             |             | -----        | -----        |
| Utilidad bruta                              |             | 36,157,864   | 43,391,250   |
|                                             |             | -----        | -----        |
| (GASTOS) INGRESOS DE OPERACIÓN:             |             |              |              |
| Ventas                                      | 18          | (27,929,840) | (25,256,794) |
| Administración                              | 19          | (7,553,946)  | (6,225,598)  |
| Otros ingresos                              | 20          | 3,087,974    | 1,706,386    |
| Otros egresos                               | 20          | (1,004)      | (44,139)     |
| Gastos financieros                          | 21          | (8,528,334)  | (9,798,708)  |
| Ingresos financieros                        | 21          | 5,901,348    | 5,218,736    |
|                                             |             | -----        | -----        |
|                                             |             | (35,023,802) | (34,400,117) |
|                                             |             | -----        | -----        |
| Utilidad antes del impuesto a las ganancias |             | 1,134,062    | 8,991,133    |
| IMPUESTO A LA GANANCIAS                     | 11          | (997,768)    | (2,643,501)  |
|                                             |             | -----        | -----        |
| Utilidad neta                               |             | 136,294      | 6,347,632    |
|                                             |             | =====        | =====        |

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

AUTOREX PERUANA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Expresado en nuevos soles)

|                                     | <u>CAPITAL</u> | <u>RESERVA<br/>LEGAL</u> | <u>RESULTADOS<br/>ACUMULADOS</u> | <u>TOTAL</u> |
|-------------------------------------|----------------|--------------------------|----------------------------------|--------------|
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE<br>DE 2012 | 12,105,574     | 2,421,115                | 15,506,904                       | 34,033,593   |
| Dividendos                          | -              | -                        | (3,700,000)                      | (3,700,000)  |
| Utilidad neta                       | -              | -                        | 6,347,632                        | 6,347,632    |
|                                     | -----,         | -----                    | -----                            | -----        |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE<br>DE 2013 | 12,105,574     | 2,421,115                | 18,154,536                       | 36,681,225   |
| Utilidad neta                       | -              | -                        | 136,294                          | 136,294      |
|                                     | -----          | -----                    | -----                            | -----        |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE<br>DE 2014 | 12,105,574     | 2,421,115                | 18,290,830                       | 32,817,519   |
|                                     | =====          | =====                    | =====                            | =====        |

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



AUTOREX PERUANA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

|                                                                   | <u>2014</u>  | <u>2013</u>  |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:               |              |              |
| Cobranza a clientes                                               | 120,720,003  | 141,754,045  |
| Pagos a proveedores y a empresas relacionadas                     | (85,381,690) | (88,220,308) |
| Pagos de tributos                                                 | (7,456,857)  | (16,625,593) |
| Pagos de remuneraciones y beneficios sociales                     | (11,086,188) | (13,302,647) |
| Pago de intereses                                                 | (1,438,484)  | (1,348,090)  |
| Otros pagos relativos a la actividad                              | (13,958,480) | (17,145,910) |
|                                                                   | -----        | -----        |
| EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN          | 1,398,304    | 5,111,497    |
|                                                                   | -----        | -----        |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:               |              |              |
| Ingreso por venta de activo fijo                                  | -            | 61,560       |
| Compra de propiedades, planta y equipo                            | (703,209)    | (389,499)    |
| Pago por otros activos                                            | -            | (56,784)     |
|                                                                   | -----        | -----        |
| EFFECTIVO NETO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN            | (703,209)    | (384,723)    |
|                                                                   | -----        | -----        |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:          |              |              |
| Pago de dividendos                                                | -            | (13,427,609) |
| Obligaciones financieras y deuda a largo plazo                    | (2,228,383)  | 10,330,141   |
|                                                                   | -----        | -----        |
| EFFECTIVO NETO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO       | (2,228,383)  | (3,097,468)  |
|                                                                   | -----        | -----        |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO | (1,533,288)  | 1,629,306    |
| SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO     | 2,719,642    | 1,090,336    |
|                                                                   | -----        | -----        |
| SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO      | 1,186,354    | 2,719,642    |
|                                                                   | =====        | =====        |

**AUTOREX PERUANA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en nuevos soles)

|                                                                                                     | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: |             |             |
| Utilidad del año                                                                                    | 136,294     | 6,347,632   |
| Ajuste al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:     |             |             |
| Estimación para cuentas de cobranza dudosa                                                          | 236,474     | 585,599     |
| Castigo de clientes                                                                                 | (866,375)   | -           |
| Recuperación de cobranza dudosa                                                                     | -           | (218,499)   |
| Estimación por desvalorización de existencias                                                       | 1,924,497   | 2,870,953   |
| Recupero de existencias de lento movimiento                                                         | (356,203)   | (2,451,568) |
| Destrucción por desmedro                                                                            | (957,075)   | (565,748)   |
| Depreciación                                                                                        | 1,299,560   | 902,247     |
| Baja de activo                                                                                      | 1,004       | -           |
| Amortización                                                                                        | 13,439      | 30,295      |
| Impuesto a las ganancias diferido                                                                   | 322,158     | (292,885)   |
| Ganancia en venta de activo fijo                                                                    | -           | (17,421)    |
| Variación neta de activos y pasivos:                                                                |             |             |
| Cuentas por cobrar comerciales                                                                      | (1,452,546) | 6,821,359   |
| Otras cuentas por cobrar                                                                            | (873,401)   | (123,477)   |
| Existencias                                                                                         | (3,486,754) | (2,989,777) |
| Gastos pagados por anticipado                                                                       | 1,842       | (292,058)   |
| Cuentas por pagar comerciales                                                                       | 7,106,647   | (378,867)   |
| Otras cuentas por pagar                                                                             | (1,651,257) | (5,116,288) |
|                                                                                                     | -----       | -----       |
| EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                            | 1,398,304   | 5,111,497   |
|                                                                                                     | =====       | =====       |

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

## AUTOREX PERUANA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### a) Identificación:

Autorex Peruana S.A. (en adelante la Compañía), se constituyó en el Perú, el 18 de febrero de 1957.

Su domicilio legal, fiscal y su oficina administrativa se encuentran ubicadas en Avenida República de Panamá N° 4045, Surquillo, Lima. Su almacén principal se encuentra ubicado en Kilómetro 38 de la Panamericana Sur, Punta Hermosa.

La Compañía es subsidiaria de Emasa, Equipos y Maquinarias S.A. empresa domiciliada en Chile, quién posee el 73% del capital social.

##### b) Actividad económica:

La actividad principal de la Compañía es la comercialización mayorista y minorista de repuestos automotrices (principalmente de la marca Bosch) y otras actividades en general, que incluye la comercialización de equipos, herramientas y accesorios a nivel nacional. Así también presta servicios administrativos y logísticos.

##### c) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta de Accionistas realizada el 25 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados por la Gerencia de la Compañía en el mes de enero de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

#### 2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a NIIF bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 aplicables a la Compañía se enumeran a continuación y ninguna de ellas tuvo efecto que mereciera revelarse en los estados financieros adjuntos.

**NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación**

| 1.                                                        | Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)                  |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Modificaciones a la NIC 32<br>Emitidas: Diciembre de 2011 | La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros. |

**NIC 36 Deterioro de Activos**

| 2.                                                   | Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Modificaciones a la NIC 36<br>Emitidas: Mayo de 2013 | Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)<br>El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE). |

## NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

|                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3.                                                                  | Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Modificaciones a la NIC 39</b><br><b>Emitidas: Junio de 2013</b> | <p>Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos)</li> <li>b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes.</li> <li>c) Cualesquier cambios al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluye: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cambios en los requisitos de las garantías</li> <li>- Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar</li> <li>- Tasas impuestas.</li> </ul> </li> </ul> |

### (c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para incobrables, la desvalorización de existencias, la vida útil y valor recuperable del activo no corriente mantenido para la venta, del activo fijo e intangibles y la determinación del impuesto a la renta diferido.



(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

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

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplica los acápites i) y ii) siguientes:

- (i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados incluyen: efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Los equivalentes de efectivo son inversiones (overnight) altamente líquidos. Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable y los intereses ganados, son registrados en el estado de resultados integrales en la cuenta gastos o ingresos financieros, según corresponda.

- (ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha de la situación financiera, que de existir, se clasificarían como no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y se incluyen intereses, menos la estimación para cuentas de cobranza dudosa. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales en la cuenta "Estimación para cuentas de cobranza dudosa".

- (g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica el costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

- (h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

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

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

(j) Deterioro de activos financieros:

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado de manera confiable. El criterio utilizado para las cuentas por cobrar es evaluar individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 365 días por las cuales se han efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

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

(k) Existencias y estimación por desvalorización

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

(l) Propiedades, planta, equipo y depreciación acumulada

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada en función a su vida útil siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales indicadas en la Nota 12. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los propiedades, planta y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(m) Activos no corriente disponibles para la venta

Los activos clasificados como disponibles para la venta, son aquellos cuyo importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de su uso continuado. Se registran al menor valor entre el costo en libros o su valor razonable rebajado en los gastos de venta que se estima incurrir. Estos activos no son objeto de depreciación y se espera serán enajenados en un plazo no mayor a un año.

(n) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Los intangibles se amortizan en 10 años bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(o) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede reevaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo local total del contrato y su correspondiente pasivo. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devenga y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil con las tasas de depreciación indicada en la Nota 12.

(p) Deterioro de activos no financieros

El valor de las propiedades, planta y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

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

(q) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente 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 menor 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. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(r) Reconocimiento de ingresos por ventas

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

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

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

- i. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- ii. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;



- iii. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
- iv. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

(s) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

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

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

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

(t) Reconocimiento de costos de ventas, pérdida por diferencia de cambio, intereses y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de adquisición de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando éstos son entregados al cliente.

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

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

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(u) Impuesto a la renta

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

Corriente -

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

Diferido -

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

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

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

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

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

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

(v) Contingencias

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

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

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

(w) Eventos posteriores

Los eventos posteriores a la fecha de reporte que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ,  
DE CRÉDITO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por la Gerencia.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas venzan.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuenta con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo o facilidades de crédito acordadas, para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 45 días. La Compañía también trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasas de interés fijas en una parte de su endeudamiento a largo plazo. Esto también se describe en la sección "riesgo de tasas de interés", líneas abajo. El Directorio recibe mensualmente proyecciones de flujos de caja rotativos de 12 meses así como también información relacionada con los saldos de efectivo.

El riesgo de liquidez está administrado centralmente para la Gerencia de la Compañía. Los presupuestos son preparados aprobados por el Directorio con anticipación, permitiendo que los requerimientos de efectivo de la Compañía se conozcan con anticipación. En caso que dichas facilidades deban incrementarse, se debe obtener la aprobación del Director de Finanzas de la Compañía.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (en miles de soles).

| <u>Al 31 de<br/>diciembre de 2014</u> | <u>Hasta 3<br/>meses</u> | <u>Entre 3 y<br/>12 meses</u> | <u>Entre 1 y<br/>2 años</u> | <u>Entre 2 y<br/>5 años</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------|
| Obligaciones financieras              | 9,980,284                | 15,076,930                    | 6,151,395                   | 4,741,096                   | 35,949,705   |
| Cuentas por pagar Comerciales         | 5,124,926                | 15,812,478                    | -                           | -                           | 20,937,404   |
| Otras cuentas por pagar               | 1,845,260                | -                             | -                           | -                           | 1,845,260    |
| <u>Al 31 de<br/>diciembre de 2013</u> | <u>Hasta 3<br/>meses</u> | <u>Entre 3 y<br/>12 meses</u> | <u>Entre 1 y<br/>2 años</u> | <u>Entre 2 y<br/>5 años</u> | <u>Total</u> |
| Obligaciones financieras              | 4,453,152                | 24,110,954                    | 2,703,768                   | 3,968,152                   | 35,236,026   |
| Cuentas por pagar comerciales         | 1,880,193                | 11,950,564                    | -                           | -                           | 13,830,757   |
| Otras cuentas por pagar               | 3,496,517                | -                             | -                           | -                           | 3,496,517    |

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. La Gerencia es quien controla y mitiga este riesgo a través de una política implementada localmente, para evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar contratos. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios. La Compañía ha establecido una política de créditos según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para ver si es digno de crédito antes que las condiciones estándares de la Compañía de pago y entrega le sean ofrecidos.

La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas si están disponibles y, en algunos casos, referencias bancarias.

Se establecen límites de compra para cada cliente lo que representa el monto máximo antes de que se requiera la aprobación de la Gerencia General. Estos límites son revisados en función al historial de pago de cada cliente. Los clientes que no cumplen con los requisitos mínimos de crédito de la Compañía pueden efectuar transacciones con la Compañía sobre la base de pagos anticipados.

El riesgo de crédito también surge del efectivo en bancos e instituciones financieras. Para este efecto la Compañía mitiga su riesgo al utilizar entidades financieras de primer nivel.

### Riesgo de interés

La política de la Compañía es minimizar la exposición al riesgo ante las variaciones de las tasas de interés en el largo plazo. Por ello, los préstamos por obligaciones financieras se toman con tasas fijas.

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus pasivos financieros. La Compañía solamente posee pasivos a tasas fijas, por lo tanto no está afecta a este riesgo.

### Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de ventas de la Compañía se realizan en Nuevos Soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de las cuentas por pagar comerciales, saldos de cuentas por cobrar y caja que están básicamente denominadas en dólares norteamericanos. En el balance, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses son los siguientes:

|                                    | <u>Al 31 de diciembre de</u> |              |
|------------------------------------|------------------------------|--------------|
|                                    | <u>2014</u>                  | <u>2013</u>  |
| <u>Activos</u>                     |                              |              |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 173,691                      | 257,150      |
| Cuentas por cobrar comerciales     | 8,176,177                    | 662,560      |
| Cuentas por cobrar diversas        | -                            | 330,611      |
|                                    | -----                        | -----        |
|                                    | 8,349,868                    | 1,250,321    |
|                                    | -----                        | -----        |
| <u>Pasivos</u>                     |                              |              |
| Obligaciones financieras           | (4,594,090)                  | (6,478,183)  |
| Cuentas por pagar comerciales      | (4,855,765)                  | (4,494,642)  |
|                                    | -----                        | -----        |
|                                    | (9,449,855)                  | (10,972,825) |
|                                    | -----                        | -----        |
| Pasivo neto                        | (1,099,987)                  | (9,722,504)  |
|                                    | =====                        | =====        |

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la pérdida del año 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidenses en nuestros pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (Nuevo Sol) según los porcentajes estimados del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en nuevos soles):

| 2014                        |                                     |                     | 2013                        |                                     |                     |
|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| <u>Porcentaje de cambio</u> | <u>Tipo de cambio del ejercicio</u> | <u>Pérdida neta</u> | <u>Porcentaje de cambio</u> | <u>Tipo de cambio del ejercicio</u> | <u>Pérdida neta</u> |
| 3%                          | 3.093                               | (421,919)           | 3%                          | 2.880                               | (815,599)           |

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense hubiera disminuido con respecto a la moneda funcional (Nuevo Sol) según los porcentajes del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en nuevos soles):

| 2014                        |                                     |                      | 2013                        |                                     |                      |
|-----------------------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------------------------|----------------------|
| <u>Porcentaje de cambio</u> | <u>Tipo de cambio del ejercicio</u> | <u>Ganancia neta</u> | <u>Porcentaje de cambio</u> | <u>Tipo de cambio del ejercicio</u> | <u>Ganancia neta</u> |
| 3%                          | 2.913                               | 421,919              | 3%                          | 2.712                               | 815,599              |

#### 4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categoría (expresado en nuevos soles):



CLASIFICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS (expresado en nuevos soles):

|                                    | AL 31 de diciembre de 2014 |                    |                     |            | AL 31 de diciembre de 2013 |                    |                     |            |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------|---------------------|------------|----------------------------|--------------------|---------------------|------------|
|                                    | Activos financieros        |                    | Pasivos financieros |            | Activos financieros        |                    | Pasivos financieros |            |
|                                    | A valor razonable          | Cuentas por cobrar | Al costo amortizado | Total      | A valor razonable          | Cuentas por cobrar | Al costo amortizado | Total      |
| <u>Activos</u>                     |                            |                    |                     |            |                            |                    |                     |            |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 1,186,354                  | -                  | -                   | 1,186,354  | 2,719,642                  | -                  | -                   | 2,719,642  |
| Cuentas por cobrar comerciales     | -                          | 27,493,598         | -                   | 27,493,598 | -                          | 25,411,151         | -                   | 25,411,151 |
| Cuentas por cobrar diversas        | -                          | 525,988            | -                   | 525,988    | -                          | 400,813            | -                   | 400,813    |
|                                    | 1,186,354                  | 28,019,586         | -                   | 29,205,940 | 2,719,642                  | 25,811,964         | -                   | 28,531,606 |
|                                    | =====                      | =====              | =====               | =====      | =====                      | =====              | =====               | =====      |
| <u>Pasivos</u>                     |                            |                    |                     |            |                            |                    |                     |            |
| Obligaciones financieras           | -                          | -                  | 35,949,705          | 35,949,705 | -                          | -                  | 35,236,026          | 35,236,026 |
| Cuentas por pagar comerciales      | -                          | -                  | 20,937,404          | 20,937,404 | -                          | -                  | 13,830,757          | 13,830,757 |
| Otras cuentas por pagar            | -                          | -                  | 131,870             | 131,870    | -                          | -                  | 621,821             | 621,821    |
|                                    | -                          | -                  | 57,018,979          | 57,018,979 | -                          | -                  | 49,688,604          | 49,688,604 |
|                                    | =====                      | =====              | =====               | =====      | =====                      | =====              | =====               | =====      |

5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

La Compañía suscribió 14 contratos de arrendamiento financiero con el Banco de Crédito del Perú y el Scotiabank del Perú por la suma de S/. 5,537,147 para la adquisición de activos fijos, quedando pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014 S/. 4,775,818 (S/. 1,162,799 en el 2013).

6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

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

|                                  | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Efectivo                         | 354,764     | 217,411     |
| Cuentas corrientes bancarias (a) | 463,110     | 343,431     |
| Depósitos overnight (b)          | 368,480     | 2,158,800   |
|                                  | -----       | -----       |
|                                  | 1,186,354   | 2,719,642   |
|                                  | =====       | =====       |

- a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- b) Corresponde a depósitos overnight en el Banco de crédito del Perú por S/. 130,000 y por US\$ 80,000 con vencimiento a corto plazo y a una tasa de 3.4% y 0.2% anual, respectivamente.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

| <u>Descripción</u>                         | <u>2014</u>       |                 |              | <u>2013</u>       |                 |              |
|--------------------------------------------|-------------------|-----------------|--------------|-------------------|-----------------|--------------|
|                                            | <u>Por vencer</u> | <u>Vencidas</u> | <u>Total</u> | <u>Por vencer</u> | <u>Vencidas</u> | <u>Total</u> |
| Facturas                                   | 7,754,228         | 3,424,171       | 11,178,399   | 6,139,334         | 2,017,128       | 8,156,462    |
| Letras                                     | 7,354,362         | 356,931         | 7,711,293    | 10,086,960        | 3,236,173       | 13,323,133   |
| Letras en descuento                        | 8,636,572         | 1,130,169       | 9,766,741    | 5,724,292         | -               | 5,724,292    |
| Estimación para cuentas de cobranza dudosa | -                 | (1,162,835)     | (1,162,835)  | -                 | (1,792,736)     | (1,792,736)  |
|                                            | -----             | -----           | -----        | -----             | -----           | -----        |
|                                            | 23,745,162        | 3,748,436       | 27,493,598   | 21,950,586        | 3,460,565       | 25,411,151   |
|                                            | =====             | =====           | =====        | =====             | =====           | =====        |

La antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en nuevos soles):

|                       | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------|-------------|-------------|
| <u>A terceros:</u>    |             |             |
| Por vencer            | 23,445,923  | 21,950,586  |
| Vencidos              |             |             |
| Hasta 60 días         | 2,624,565   | 2,539,487   |
| De 61 a 180 días      | 509,178     | 511,284     |
| De 181 a 360 días     | 500,561     | 346,174     |
|                       | -----       | -----       |
|                       | 27,080,227  | 25,347,531  |
| <u>A relacionada:</u> |             |             |
| Emasa Chile S.A.      | 114,132     | 63,620      |
| Kaercher Perú S.A.    | 299,239     | -           |
|                       | -----       | -----       |
|                       | 27,493,598  | 25,411,151  |
|                       | =====       | =====       |

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en nuevos soles):

|               | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------|-------------|-------------|
| Saldo inicial | 1,792,736   | 1,425,636   |
| Adiciones     | 236,474     | 585,599     |
| Recupero      | -           | (218,499)   |
| Castigo       | (866,375)   | -           |
|               | -----       | -----       |
| Saldo final   | 1,162,835   | 1,792,736   |
|               | =====       | =====       |

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (i), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Las transacciones efectuadas con las compañías relacionadas en 2014 y 2013 se detallan a continuación (expresado en nuevos soles):

| <u>Descripción</u>                              | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Venta de mercadería</u>                      |             |             |
| Emasa Chile S.A.                                | 91,211      | 86,151      |
|                                                 | =====       | =====       |
| <u>Servicios de administración y logísticos</u> |             |             |
| Kaercher Perú S.A.                              | 1,530,452   | 1,564,467   |
|                                                 | =====       | =====       |

Remuneraciones de personal clave:

La remuneración de la Gerencia de la Compañía por los años 2014 y 2013 fue de S/. 1,950,344 y S/. 1,929,176, respectivamente.

8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

| <u>Descripción</u>                                          | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Impuesto a la renta de la Compañía, crédito a favor         | 2,475,849   | 1,522,059   |
| Impuesto general a las ventas, crédito fiscal por recuperar | -           | 188,985     |
| Impuestos temporal a los activos netos                      | 365,567     | 382,145     |
| Reclamos a terceros                                         | 315,687     | 324,037     |
| Depositos en garantía                                       | 163,303     |             |
| Otros menores                                               | 46,998      | 76,776      |
|                                                             | -----       | -----       |
|                                                             | 3,367,403   | 2,494,002   |
|                                                             | =====       | =====       |

9. EXISTENCIAS

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

|                                               | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|
| Mercaderías                                   | 37,771,030  | 34,453,522  |
| Existencias por recibir                       | 6,657,761   | 9,481,853   |
| Anticipos de proveedores                      | 2,993,338   | -           |
|                                               | -----       | -----       |
| Total                                         | 47,422,129  | 43,935,375  |
| Estimación por desvalorización de existencias | (4,426,018) | (3,814,799) |
|                                               | -----       | -----       |
|                                               | 42,996,111  | 40,120,576  |
|                                               | =====       | =====       |

A continuación se presenta el movimiento anual de la estimación por desvalorización de existencias (expresado en nuevos soles):

|                          | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Saldo inicial            | 3,814,799   | 3,961,162   |
| Adición                  | 1,924,497   | 2,870,953   |
| Recuperación             | (356,203)   | (2,451,568) |
| Destrucción por desmedro | (957,075)   | (565,748)   |
|                          | -----       | -----       |
| Saldo final              | 4,426,018   | 3,814,799   |
|                          | =====       | =====       |

En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo a la evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas, no es necesario registrar una estimación adicional a la registrada porque el saldo de la estimación para desvalorización de existencias cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

10. ACTIVO FIJO NO CORRIENTE MANTENIDO PARA LA VENTA

Corresponde al terreno ubicado en Villa el Salvador que se encuentra disponible para la venta. La Compañía en diciembre de 2014 efectuó una tasación donde se determinó un valor de realización por S/. 14,054,819 (US\$ 4,714,800) (S/. 11,422,926 (US\$ 3,938,940) en el 2013).

11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

(a) A continuación detallamos la determinación del saldo (expresado en nuevos soles):

|                                                                                                      | <u>2013</u>                                                 |   | <u>2012</u>                                                 |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---|-------------------------------------------------------------|---|
|                                                                                                      | Años en que se recuperará el activo o se aplicará el pasivo |   | Años en que se recuperará el activo o se aplicará el pasivo |   |
|                                                                                                      | <u>Importe</u>                                              |   | <u>Importe</u>                                              |   |
| <u>Activo diferido</u>                                                                               |                                                             |   |                                                             |   |
| 1. Estimación por desvalorización de existencias                                                     | 4,426,018                                                   | 1 | 4,940,234                                                   | 1 |
| 2. Vacaciones provisionadas pendientes de pago                                                       | 777,201                                                     | 1 | 794,412                                                     | 1 |
| 3. Otros                                                                                             | 181,755                                                     | 1 | 236,587                                                     | 1 |
|                                                                                                      | -----                                                       |   | -----                                                       |   |
|                                                                                                      | 5,384,974                                                   |   | 5,971,233                                                   |   |
|                                                                                                      | -----                                                       |   | -----                                                       |   |
| <u>Pasivo diferido</u>                                                                               |                                                             |   |                                                             |   |
| Mayor depreciación tributaria de activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero | (1,610,339)                                                 | 3 | (1,374,381)                                                 | 3 |
|                                                                                                      | -----                                                       |   | -----                                                       |   |
| Activo neto al final del año                                                                         | 3,774,635                                                   |   | 4,596,852                                                   |   |
|                                                                                                      | =====                                                       |   | =====                                                       |   |
| Impuesto a la ganancias diferido                                                                     | 1,056,897                                                   |   | 1,379,055                                                   |   |
|                                                                                                      | =====                                                       |   | =====                                                       |   |

- (b) El impuesto a las ganancias que se presenta en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera (expresado en nuevos soles):

| <u>Descripción</u>        | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Impuesto a la renta       |             |             |
| Corriente (Nota 24 (c))   | (675,610)   | (2,936,386) |
| Diferido                  | (322,158)   | 292,885     |
|                           | -----       | -----       |
| Total impuesto a la renta | (997,768)   | (2,643,501) |
|                           | =====       | =====       |

- (c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria (teórica) (expresado en nuevos soles):

|                                                                         | <u>2014</u> |        | <u>2013</u> |        |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|--------|-------------|--------|
|                                                                         |             | %      |             | %      |
| Utilidad antes del impuesto a la renta                                  | 1,134,062   | 100.00 | 8,991,133   | 100.00 |
|                                                                         | -----       | -----  | -----       | -----  |
| Impuesto a la renta según tasa teórica                                  | (340,219)   | 30.00  | (2,697,340) | 30.00  |
| Efecto tributario neto por gastos no deducibles e ingresos no gravables | (687,549)   | 60.62  | 53,839      | 0.60   |
|                                                                         | -----       | -----  | -----       | -----  |
| Impuesto a la renta según tasa efectiva                                 | (997,768)   | 87.98  | (2,643,501) | 30.60  |
|                                                                         | =====       | =====  | =====       | =====  |



12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

| <u>AÑO 2014</u>            | <u>SALDOS<br/>INICIALES</u> | <u>ADICIONES</u> | <u>RECLASIFICACIONES</u> | <u>BAJAS /<br/>VENTAS</u> | <u>TRANSFERENCIA<br/>(a)</u> | <u>SALDOS<br/>FINALES</u> |
|----------------------------|-----------------------------|------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|
| COSTO DE:                  |                             |                  |                          |                           |                              |                           |
| Instalaciones              | 5,583,447                   | 800,179          | 1,123,443                | -                         | -                            | 7,507,069                 |
| Maquinarias y equipos      | 2,907,271                   | 15,878           | (1,767,174)              | -                         | -                            | 1,155,975                 |
| Unidades de transporte     | 1,126,681                   | 68,915           | 304,873                  | -                         | -                            | 1,500,469                 |
| Muebles y enseres          | 556,398                     | 2,760,299        | 4,824,283                | (3,803)                   | -                            | 8,137,177                 |
|                            | -----                       | -----            | -----                    | -----                     | -----                        | -----                     |
|                            | 10,173,797                  | 3,645,271        | 4,485,425                | (3,803)                   | -                            | 18,300,690                |
|                            | -----                       | =====            | =====                    | =====                     | =====                        | -----                     |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE: |                             |                  |                          |                           |                              |                           |
| Instalaciones              | 1,487,305                   | 431,841          | 948,926                  | -                         | -                            | 2,868,072                 |
| Maquinarias y equipos      | 1,575,511                   | 83,897           | (917,225)                | -                         | -                            | 742,183                   |
| Unidades de transportes    | 674,017                     | 182,795          | 373,895                  | -                         | -                            | 1,230,708                 |
| Muebles y enseres          | 350,557                     | 601,027          | 4,079,829                | (2,799)                   | (10,251)                     | 5,018,363                 |
|                            | -----                       | -----            | -----                    | -----                     | -----                        | -----                     |
|                            | 4,087,390                   | 1,299,560        | 4,485,425                | (2,799)                   | (10,251)                     | 9,859,325                 |
|                            | -----                       | =====            | =====                    | =====                     | =====                        | -----                     |
| Valor neto                 | 6,086,407                   |                  |                          |                           |                              | 8,441,365                 |
|                            | =====                       |                  |                          |                           |                              | =====                     |
| <u>AÑO 2013</u>            |                             |                  |                          |                           |                              |                           |
| COSTO                      | 15,142,356                  | 1,578,094        | (6,448,937)              | (97,716)                  | -                            | 10,173,797                |
|                            | -----                       | =====            | =====                    | =====                     | =====                        | -----                     |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA     | 3,238,720                   | 902,247          | -                        | (53,577)                  | -                            | 4,087,390                 |
|                            | -----                       | =====            | =====                    | =====                     | =====                        | -----                     |
|                            | 11,903,636                  |                  |                          |                           |                              | 6,086,407                 |
|                            | =====                       |                  |                          |                           |                              | =====                     |

(a) Dicho importe ha sido transferido al rubro de intangible.



La depreciación se calcula por el método de línea recta con las tasas anuales siguientes:

|                        |                 |
|------------------------|-----------------|
| Instalaciones          | 10%             |
| Maquinarias y equipos  | Entre 10% y 25% |
| Unidades de transporte | 20%             |
| Muebles y enseres      | 10%             |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en nuevos soles):

|                                    | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Costo de venta (Nota 17)           | -           | 18,007      |
| Gastos de venta (Nota 18)          | 953,012     | 672,481     |
| Gastos de administración (Nota 19) | 346,548     | 211,759     |
|                                    | -----       | -----       |
| Total                              | 1,299,560   | 902,247     |
|                                    | =====       | =====       |

El costo y depreciación acumulada de los activos fijos bajo arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2014 asciende a (expresado en nuevos soles):

|                        | <u>Costo</u> | <u>Depreciación acumulada</u> |
|------------------------|--------------|-------------------------------|
| Maquinarias y equipo   | 1,875,007    | 465,489                       |
| Unidades de transporte | 992,366      | 666,211                       |
| Muebles y enseres      | 2,166,315    | 1,807,604                     |
|                        | -----        | -----                         |
| Total                  | 5,033,688    | 2,939,304                     |
|                        | =====        | =====                         |

El desembolso en el año 2014 ascendió a S/. 703,209 (US\$ 486,923). Los montos a pagar en el 2015 ascenderán a S/. 1,026,586 y US\$ 430,383 (S/. 1,244,237) y del 2016 al 2019 ascenderán a S/. 1,157,272 y US\$ 2,468,312 (S/. 6,091,907), respectivamente.

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

### 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende las siguientes deudas al 31 de diciembre de:

| <u>Descripción</u>                                                                                                                                                                                                 | <u>Garantía</u> | 2014                   |                           | 2013                   |                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                    |                 | US\$                   | S/.                       | US\$                   | S/.                       |
| 4 pagarés bancarios con el BBVA Banco Continental a una tasa de interés anual de 4.6% con vencimiento hasta febrero de 2015                                                                                        | -               | -                      | 6,070,000                 | -                      | 6,000,000                 |
| Un pagaré bancario con el Banco Scotiabank a una tasa de interés anual de 4.99% con vencimiento hasta marzo de 2015                                                                                                | -               | -                      | 1,200,000                 | 2,313,922              | 9,469,726                 |
| Un pagaré con el Banco de Crédito del Perú a una tasa de interés anual de 5.25% con vencimiento en marzo de 2014                                                                                                   | -               | -                      | -                         | -                      | 1,129,840                 |
| Préstamo bancario con el Banco de Crédito del Perú a una tasa de interés anual entre 4% y 3% con vencimiento hasta enero de 2019                                                                                   | -               | 2,799,840              | 10,489,831                | 2,086,328              | 5,833,373                 |
| 16 arrendamientos financieros con el Banco de Crédito del Perú, para la compra de vehículos, computadoras y equipos a una tasa de interés anual entre 6.2% y 6.8% con vencimiento mensual hasta diciembre de 2020. | Mismos bienes   | 2,446,255              | 11,462,978                | 2,898,861              | 9,515,251                 |
| 6 arrendamientos financiero con Banco Scotiabank para unidades de transporte y computadoras a un 6% con vencimiento mensual hasta marzo de 2017                                                                    | Mismos bienes   | 46,407                 | 328,226                   | 57,814                 | 190,287                   |
| Letras descontadas con el Banco de Crédito del Perú                                                                                                                                                                | -               | -                      | 9,496,763                 | -                      | 5,724,292                 |
| Intereses por pagar                                                                                                                                                                                                | -               | 39,460                 | 492,497                   | -                      | 386,400                   |
| Menos: Intereses e IGV diferido                                                                                                                                                                                    | -               | 5,331,962<br>(737,872) | 39,540,295<br>(3,590,590) | 7,356,925<br>(878,742) | 38,249,169<br>(3,013,143) |
| Porción corriente                                                                                                                                                                                                  | -               | 4,594,090              | 35,949,705                | 6,478,183              | 35,236,026                |
| Porción no corriente                                                                                                                                                                                               | -               |                        | 25,057,214                |                        | 28,564,106                |
|                                                                                                                                                                                                                    | -               |                        | 10,892,491                |                        | 6,671,920                 |

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Los saldos corresponden a facturas por vencer a proveedores nacionales y del exterior principalmente por la adquisición de mercaderías, están denominadas principalmente en moneda extranjera, tienen vencimiento corriente menor a 120 días, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

Las facturas son pagadas normalmente durante los primeros meses del año siguiente.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| <u>Descripción</u>                                          | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Vacaciones por pagar                                        | 777,201     | 794,412     |
| Participaciones por pagar a los trabajadores                | 280,300     | 947,910     |
| Bono a los trabajadores                                     | 203,885     | 408,087     |
| Compensación por tiempo de servicios de los trabajadores    | 143,749     | 138,719     |
| Provisiones por garantía y contingencias                    | 125,781     | 502,388     |
| Impuesto a la renta retenido a profesionales y trabajadores | 98,224      | 104,106     |
| Impuesto General a las Ventas (IGV)                         | 52,643      | 12,821      |
| Aportes a administradoras de fondos de pensiones            | 86,794      | 86,870      |
| Aportaciones a Essalud                                      | 61,284      | 59,837      |
| Impuesto a la renta de la Compañía                          | -           | 321,787     |
| Depósitos en garantía                                       | -           | 112,985     |
| Otras cuentas por pagar                                     | 6,089       | 6,448       |
| Otros tributos por pagar                                    | 9,310       | 147         |
|                                                             | -----       | -----       |
|                                                             | 1,845,260   | 3,496,517   |
|                                                             | =====       | =====       |

16. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 12,105,574 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 había 1 accionista extranjero (persona jurídica) y 1 accionista nacional (persona natural).

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

| <u>Porcentaje de participación individual del capital</u> |       |   |       | <u>Número de accionistas</u> | <u>Porcentaje total de participación</u> |
|-----------------------------------------------------------|-------|---|-------|------------------------------|------------------------------------------|
| De                                                        | 20.01 | a | 30.00 | 1                            | 27.00                                    |
| De                                                        | 70.01 | a | 80.00 | 1                            | 73.00                                    |
|                                                           |       |   |       | ---                          | -----                                    |
|                                                           |       |   |       | 2                            | 100.00                                   |
|                                                           |       |   |       | ==                           | =====                                    |

- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (c) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% (Nota 24 (d)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

#### 17. COSTO DE VENTAS

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

|                                   | <u>2014</u>  | <u>2013</u>  |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Inventario inicial de mercaderías | 34,453,522   | 31,992,665   |
| <u>Más:</u>                       |              |              |
| Compras                           | 68,966,463   | 74,427,827   |
| Depreciación                      | -            | 18,007       |
| <u>Menos:</u>                     |              |              |
| Inventario final de mercaderías   | (37,771,030) | (34,453,522) |
| Destrucción                       | (957,074)    | (565,748)    |
| Ajuste proveedores exterior       | -            | (1,138,545)  |
| Usos internos                     | (269,942)    | (197,750)    |
|                                   | -----        | -----        |
|                                   | 64,421,939   | 70,082,934   |
|                                   | =====        | =====        |

18. GASTOS DE VENTAS

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

|                                                     | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Cargas de personal                                  | 10,620,258  | 10,373,987  |
| Publicidad                                          | 2,517,776   | 2,803,225   |
| Alquiler de oficinas administrativas y almacén      | 1,970,959   | 1,518,370   |
| Mantenimiento de instalaciones, mobiliario y equipo | 342,653     | 186,230     |
| Transporte y almacenamiento                         | 1,818,778   | 875,175     |
| Servicios de ventas                                 | 2,382,456   | 1,475,315   |
| Diferencia de inventario                            | 673,325     | -           |
| Servicios de vigilancia                             | 873,533     | 846,680     |
| Servicios de promotores                             | 1,148,966   | 1,163,970   |
| Honorarios por asesoría y consultorías              | 717,954     | 201,781     |
| Energía eléctrica, agua, internet y teléfonos       | 441,760     | 494,842     |
| Impresiones                                         | 56,590      | 11,466      |
| Seguros                                             | 224,907     | 153,042     |
| Movilidad, pasajes aéreos y gastos de viaje         | 854,325     | 562,201     |
| Estimación para cuentas de cobranza dudosa          | 236,474     | 585,599     |
| Estimación por desvalorización de existencias       | 1,924,497   | 3,225,760   |
| Depreciación                                        | 953,012     | 672,481     |
| Amortización                                        | 8,984       | 12,516      |
| Otros gastos menores                                | 162,633     | 94,154      |
|                                                     | -----       | -----       |
|                                                     | 27,929,840  | 25,256,794  |
|                                                     | =====       | =====       |

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

|                                                     | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Cargas de personal                                  | 3,420,579   | 4,479,590   |
| Mantenimiento de instalaciones, mobiliario y equipo | 126,265     | 87,681      |
| Servicios administrativos                           | 1,870,014   | 268,165     |
| Alquiler de oficina administrativa y almacén        | 571,116     | 143,591     |
| Depreciación                                        | 346,548     | 211,759     |
| Honorarios por asesorías y consultorías             | 255,904     | 279,251     |
| Servicios de vigilancia                             | 428,512     | 426,692     |
| Energía eléctrica, agua, teléfono e internet        | 185,708     | 67,115      |
| Seguros                                             | 42,446      | 49,056      |
| Movilidad, pasajes aéreos y gastos de viaje         | 167,418     | 174,454     |
| Amortización                                        | 4,455       | 7,112       |
| Otros menores                                       | 134,981     | 31,132      |
|                                                     | -----       | -----       |
|                                                     | 7,553,946   | 6,225,598   |
|                                                     | =====       | =====       |

20. OTROS INGRESOS (EGRESOS)

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

|                                                        | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Ingresos</u>                                        |             |             |
| Venta de activo fijo                                   | -           | 61,560      |
| Enseñanza de uso de mercaderías (a)                    | 582,363     | 525,930     |
| Recupero de estimación para cuentas de cobranza dudosa | -           | 218,499     |
| Ajuste por diferencia de inventario (b)                | 742,731     | 93,936      |
| Otros (c)                                              | 1,762,880   | 806,461     |
|                                                        | -----       | -----       |
|                                                        | 3,087,974   | 1,706,386   |
|                                                        | =====       | =====       |
| <u>Egresos</u>                                         |             |             |
| Costo de enajenación de activo fijo                    | (1,004)     | (44,139)    |
|                                                        | =====       | =====       |

- (a) Corresponde a ingresos por servicio de adiestramiento a sus clientes por el uso de los productos.
- (b) Corresponde al ajuste a favor por la diferencia de mercaderías en la toma de inventario.
- (c) Corresponde principalmente a los ingresos pagados por los proveedores del exterior por concepto de eventos y publicidad con la finalidad de promocionar sus productos.

21. (GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS

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

|                                   | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Gastos financieros:</u>        |             |             |
| Pérdida por diferencia de cambio  | (6,118,756) | (7,828,022) |
| Intereses y gastos bancarios      | (1,480,670) | (869,913)   |
| Comisiones bancarias              | (907,417)   | (663,599)   |
| Otros menores                     | (21,491)    | (437,174)   |
|                                   | -----       | -----       |
|                                   | (8,528,334) | (9,798,708) |
|                                   | =====       | =====       |
| <u>Ingresos financieros:</u>      |             |             |
| Ganancia por diferencia de cambio | 5,687,254   | 4,536,866   |
| Intereses bancarios y otros       | 214,094     | 681,870     |
|                                   | -----       | -----       |
|                                   | 5,901,348   | 5,218,736   |
|                                   | =====       | =====       |

22. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía mediante la distribución de un 8% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

El monto atribuido en el año asciende a S/. 195,829 y se muestra incluido en gastos de personal en los rubros de los gastos de ventas y de administración.

23. CONTINGENCIAS

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

24. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) A partir del 1 de marzo de 2011, la tasa del Impuesto General a las Ventas (IGV) es de 16%. Así la tasa global (considerando el 2% por concepto de Impuesto de Promoción Municipal) asciende a 18%.
- (b) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- (c) El impuesto a la renta tributario de S/. 675,610 ha sido determinado como sigue:

|                                       |           |
|---------------------------------------|-----------|
| Utilidad antes de Impuesto a la Renta | 1,134,062 |
| Mas participación de los trabajadores | 195,829   |
|                                       | -----     |
|                                       | 1,329,891 |

A) Partidas conciliatorias permanentes

Adiciones

|                                                         |           |
|---------------------------------------------------------|-----------|
| 1. Reintegro de IGV por canastas de navidad y obsequios | 219,012   |
| 2. Gatos sin sustento                                   | 6,100     |
| 3. Sanciones fiscales                                   | 38,157    |
| 4. Costos diferidos                                     | 672,778   |
| 5. Diferencia de inventario                             | 389,229   |
|                                                         | -----     |
|                                                         | 1,325,276 |
|                                                         | -----     |



B) Partidas conciliatorias temporales

Adiciones

|                                                                                                         |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1. Estimación por desvalorización existencias                                                           | 1,657,850 |
| 2. Vacaciones devengadas y no pagadas                                                                   | 777,201   |
| 3. Estimación por desmedro de existencias                                                               | 266,647   |
| 4. Mayor depreciación tributaria de activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero | 251,311   |
| 5. Otros                                                                                                | 7,466     |
|                                                                                                         | -----     |
|                                                                                                         | 2,960,475 |
|                                                                                                         | -----     |

Deducciones

|                                                          |             |
|----------------------------------------------------------|-------------|
| 1. Recupero de desvalorización de existencias            | (356,203)   |
| 2. Vacaciones pagadas del 2013                           | (794,412)   |
| 3. Deprecaciones tributaria del arrendamiento financiero | (1,006,549) |
| 4. Destrucción de mermas provisionadas en el 2013        | (957,074)   |
| 5. Otros menores                                         | (53,540)    |
|                                                          | -----       |
|                                                          | (3,167,779) |
|                                                          | -----       |

|                                                        |           |
|--------------------------------------------------------|-----------|
| Base imponible de la Participación de los trabajadores | 2,447,863 |
| Participación de los Trabajadores (8%)                 | (195,829) |
|                                                        | -----     |

|                                        |           |
|----------------------------------------|-----------|
| Base imponible del impuesto a la renta | 2,252,034 |
|                                        | =====     |
| Impuesto a la Renta (30%) (Nota 11)    | 675,610   |
|                                        | =====     |

- (d) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

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

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

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

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

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

- (f) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.
- (g) A partir del ejercicio 2013, las normas de precios de transferencia ya no aplican respecto del impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo.

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

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

- (h) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- (i) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

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

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

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

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota es de 0.005 por ciento.

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

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

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

25. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

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

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.

| NIIF    |                              | Sujeto a modificación                                                         |
|---------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| NIIF 13 | Medición del valor razonable | Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo                      |
| NIC 16  | Propiedades, planta y equipo | Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada |
| NIC 38  | Activos intangibles          | Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada |

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

| NIIF    |                                                                                  | Sujeto a modificación                         |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| NIIF 1  | Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera | Significado de "NIIF vigentes"                |
| NIIF 13 | Medición del valor razonable                                                     | Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera) |

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

| NIIF   |                                                                           |
|--------|---------------------------------------------------------------------------|
| NIIF 5 | Activo no corriente mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas |
| NIIF 7 | Instrumentos financieros: Revelaciones                                    |
| NIIF 9 | Instrumentos financieros: Modificaciones                                  |

26. EVENTOS SUBSECUENTES

En opinión de la Gerencia de la Compañía con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, hasta el 12 de marzo de 2015 no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.