

Bembos S.A.C.

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



Building a better
working world



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

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

Más información: Datos Perú

Bembos S.A.C.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Bembos S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Bembos S.A.C. (una sociedad anónima peruana, subsidiaria de NG Restaurants S.A.) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 27 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

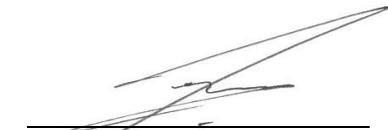
Opinión

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

Lima, Perú
5 de junio de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados



Ricardo Del Águila
C.P.C.C. Matrícula No. 37948

Bembos S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,906	2,779
Cuentas por cobrar comerciales, neto		931	286
Otras cuentas por cobrar	5	1,825	2,422
Cuentas por cobrar a relacionadas	23(a)	33,308	28,458
Existencias, neto	6	4,817	6,475
Gastos pagados por anticipado		534	331
Total activo corriente		45,321	40,751
Otras cuentas por cobrar	5	389	389
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	7	47,067	45,593
Intangibles, neto	8	63,075	63,172
Crédito mercantil	9	33,182	33,182
Total activo		189,034	183,087
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	13	3,507	4,136
Cuentas por pagar comerciales	11	18,284	8,414
Cuentas por pagar a relacionadas	23(a)	17,356	20,499
Otras cuentas por pagar	12	5,262	7,444
Total pasivo corriente		44,409	40,493
Obligaciones financieras	13	57,040	56,810
Otras cuentas por pagar	12	-	268
Ingresos diferidos		221	954
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	14(b)	17,653	19,445
Total pasivo		119,323	117,970
Patrimonio neto	15		
Capital social		62,347	62,347
Capital adicional		3,056	3,056
Reserva legal		766	766
Resultados acumulados		3,542	(1,052)
Total patrimonio neto		69,711	65,117
Total pasivo y patrimonio neto		189,034	183,087

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Bembos S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas		139,981	137,947
Costo de ventas	17	<u>(55,351)</u>	<u>(58,855)</u>
Utilidad bruta		84,630	79,092
Gastos de ventas	18	(55,562)	(47,306)
Gastos administrativos	19	(18,061)	(20,984)
Otros, neto	21	<u>2,991</u>	<u>2,216</u>
Utilidad operativa		13,998	13,018
Ingresos financieros	22(a)	5,313	1,277
Gastos financieros	22(a)	(11,915)	(5,540)
Diferencia de cambio, neta	25.1	<u>(1,220)</u>	<u>(744)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		6,176	8,011
Impuesto a las ganancias	14(a)	<u>(708)</u>	<u>(3,434)</u>
Utilidad neta		<u>5,468</u>	<u>4,577</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		<u>5,468</u>	<u>4,577</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Bembos S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Capital adicional S/.(000)	Reserva Legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	62,347	3,056	766	(5,629)	60,540
Utilidad neta	-	-	-	4,577	4,577
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	4,577	4,577
Saldos al 31 de diciembre de 2013	62,347	3,056	766	(1,052)	65,117
Utilidad neta	-	-	-	5,468	5,468
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	5,468	5,468
Otros	-	-	-	(874)	(874)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	62,347	3,056	766	3,542	69,711

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Bembos S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de las actividades de operación		
Utilidad neta	5,468	4,577
Más (menos)		
Depreciación	5,855	4,722
Amortización	525	622
Impuesto a las ganancias diferido	(1,792)	(449)
Pérdida (ganancia) en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	-	26
Otros	(874)	4,434
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo corriente		
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	(645)	(95)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	597	(1,370)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a relacionadas	15,872	(100)
Disminución (aumento) en existencias	1,658	(1,652)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(203)	(60)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9,870	(3,446)
(Disminución) en cuentas por pagar a relacionadas	(5,576)	-
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(2,450)	(1,279)
(Disminución) de ingresos diferidos	(733)	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>27,572</u>	<u>5,930</u>
Actividades de inversión		
Venta de instalaciones, mobiliario y equipo	-	11,042
Adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo	(6,744)	(18,489)
Adquisición de intangibles	(428)	(845)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(7,172)</u>	<u>(8,292)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de financiamiento		
Obtención de obligaciones financieras	51,682	52,281
Préstamos de relacionadas	2,433	18,166
Pago de préstamos a relacionadas	(20,722)	(24,802)
Pago de obligaciones financieras	(52,666)	(46,334)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(19,273)</u>	<u>(689)</u>
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1,127	(3,051)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>2,779</u>	<u>5,830</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del periodo	<u>3,906</u>	<u>2,779</u>
Transacciones que no generaron flujo de efectivo		
Adquisición de equipos diversos a través de arrendamientos financieros	585	4,468

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Bembos S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

Bembos S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una sociedad peruana constituida el 15 de setiembre de 1988. Con fecha 31 de marzo de 2011, NG Capital Partners I.L.P. (fondo administrado por Nexus Group, empresa vinculada al Grupo Intercorp) adquirió a través de la subsidiaria NG Restaurants S.A., el 100 por ciento de las acciones representativas del capital social de la Compañía. La reorganización societaria y procesos de fusión han dado lugar, en sustancia económica, a la constitución de una nueva compañía cuya razón social se ha mantenido para fines legales y comerciales como "Bembos S.A.C.", iniciando sus operaciones el 1 de abril de 2011, ver nota 10.

La Compañía se dedica a la producción y comercialización de comida rápida, prestación de servicios de cafetería, restaurante, bar y afines. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía opera en 123 locales a nivel nacional (125 locales a nivel nacional al 31 de diciembre de 2013).

El domicilio legal de la Compañía es Calle Camino Real N° 1801, Mz. B Lote 17, Parque Industrial San Pedrito, Surco, Lima, Perú.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Gerencia el 11 de junio de 2014. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia el 05 de junio de 2015; y serán presentados a Junta General de Accionistas para su aprobación dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2. Principales principios y prácticas contables

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

2.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y vigentes a las fechas de los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en nuevos soles (moneda funcional y de presentación) y todos los valores se han redondeado a la unidad más próxima en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014. Las nuevas NIIF y NIC's revisadas que aplican a las operaciones de la Compañía se describen a continuación:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32 - La enmienda precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes. Estas modificaciones no tuvieron un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.
- Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 - Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13, Medición del Valor Razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos. Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en las notas a los estados financieros separados de la Compañía.
- CINIIF 21, Gravámenes - La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

2.2.1 Combinación de negocios -

La combinación de negocios entre compañías que no están bajo control común son registradas utilizando el método de compra. Esto implica reconocer los activos identificables (incluyendo los activos intangibles no reconocidos anteriormente) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo operaciones de reestructuración futuras) de la entidad adquirida a su valor razonable.

Cualquier exceso entre el costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos identificables, incluyendo los activos intangibles adquiridos, es reconocido como crédito mercantil. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos identificables netos, la diferencia es reconocida directamente en los estados de resultados integrales del año de la adquisición. El crédito mercantil es evaluado anualmente y cuando se presentan circunstancias o indicios de que su valor en libros pudiese estar deteriorado. De ser el caso, la evaluación del deterioro del crédito mercantil se realiza sobre la base de su valor en uso, para lo cual se utilizan modelos financieros de flujos de caja descontados.

Las combinaciones de negocios entre entidades bajo control común son reconocidas utilizando el método de unificación de intereses.

2.2.2 Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación.

La Compañía ha definido el nuevo sol como su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional (nuevos soles) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre de cada mes, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

2.2.3 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

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

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

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera 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.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición": (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) pasivos financieros al costo amortizado, (iv) activos financieros disponibles para la venta e (v) inversiones mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros únicamente en las categorías "Préstamos y cuentas por cobrar" y "Obligaciones financieras". Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía mantiene en esta categoría: cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a relacionadas; los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(ii) Pasivos financieros al costo amortizado -

Los pasivos financieros al costo amortizado incluyen cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras y otros pasivos a corto plazo.

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

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(iv) Medición del valor razonable -

El valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 26.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.4 Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se han ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometido con el activo.

En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligada a pagar.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera comprende el efectivo en caja y bancos y los depósitos con un vencimiento original de tres meses o menos. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo anteriormente definidos.

2.2.6 Existencias -

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

Las reducciones del costo en libros de las existencias a su valor neto de realización se registran en el rubro provisión por desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio en que se estima que han ocurrido reducciones. Las provisiones por obsolescencia y realización son estimadas sobre la base de un análisis específico que se realiza al cierre del ejercicio.

2.2.7 Instalaciones, mobiliario y equipo -

Las instalaciones, mobiliario y equipo son registrados a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y, si es aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan a resultados y toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

Las obras en curso son registradas al costo de adquisición. Estos bienes no se deprecian hasta que se encuentren operativos.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles:

	Años
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte	5

Notas a los estados financieros (continuación)

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

2.2.8 Activos con vidas útiles indefinidas y otros intangibles

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas como el crédito mercantil y las marcas comerciales son reconocidos al costo, menos cualquier provisión por deterioro, de ser aplicable. El crédito mercantil es evaluado anualmente y cuando se presentan circunstancias o indicios de que su valor en libros pudiese estar deteriorado. De ser el caso, la evaluación del deterioro de estos activos se realiza sobre la base de su valor en uso, para lo cual se utilizan modelos financieros de flujos de caja descontados.

Asimismo, como parte del rubro "Intangibles, neto", la Compañía mantiene derechos de llave y programas informáticos (software), los cuales están registrados a su costo de adquisición, menos la amortización acumulada y, si es aplicable, la provisión por deterioro. La amortización es calculada bajo el método de línea recta está entre 1 y 10 años.

2.2.9 Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento deberá basarse en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo específico o que el acuerdo otorgue el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en el rubro de "Gastos financieros" en el estado de resultados integrales.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.10 Deterioro de activos de larga duración -

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

Crédito mercantil -

La prueba de deterioro del crédito mercantil se efectúa de manera anual (al 31 de diciembre) y cuando las circunstancias indican que el valor en libros puede estar deteriorado.

El deterioro se determina mediante la evaluación del importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el crédito mercantil. Cuando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo es menor que su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con un crédito mercantil no pueden ser revertidas en períodos futuros.

2.2.11 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

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

- Las ventas son reconocidas netas del impuesto general a las ventas y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.
- Los ingresos provenientes de canjes publicitarios, contratos de exclusividad y alianzas estratégicas se registran como ingresos diferidos y se reconocen en resultados en el periodo de vigencia de los mismos.
- Los otros ingresos, costos y gastos se reconocen a medida que se realizan y devengan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

2.2.12 Préstamos y costos de financiamiento -

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de derecho de su emisión. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los costos de emisión de deuda corresponden a las comisiones de compromiso y otras comisiones de mantenimiento de las instituciones financieras, así como otros costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo. Tales costos se presentan deducidos del importe original de la deuda reconocida y se amortizan de acuerdo al plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados.

2.2.13 Impuesto a las ganancias y participación a los trabajadores-

Porción corriente del impuesto a las ganancias -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente.

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado separado de situación financiera.

El valor en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar, a pesar de que no hay ningún cambio en el importe de las diferencias temporarias correspondientes. Esto puede ser el resultado de un cambio en las tasas impositivas o leyes fiscales. En este caso, el impuesto diferido resultante se reconocerá en el resultado del ejercicio, salvo en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera del resultado.

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 diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que la diferencia temporal se pueda aplicar. A la fecha del estado separado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos.

La Compañía determina su impuesto diferido con base en la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha. En consecuencia, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1 de enero de 2015, ver nota 14(b).

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legal de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

2.2.14 Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando el efecto del tiempo es significativo, las provisiones son desconectadas 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.

2.2.15 Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados. Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros. Éstas se revelan en notas en los estados financieros, excepto cuando la posibilidad que se desembolse un flujo económico sea remota.

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

2.3 Uso de estimaciones contables -

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

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a: la provisión por obsolescencia y valor neto de realización de inventarios, la determinación del valor recuperable de sus activos de larga duración y la recuperabilidad del impuesto a las ganancias diferido. Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubieran, tengan un efecto material sobre los estados financieros.

3. Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

Emitidas en el 2014:

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

Emitidas en el 2013:

- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras (ciclos 2010 - 2012 y 2011 - 2013) a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de empresas", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 40 "Propiedades de inversión", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2013 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja y fondos fijos (b)	2,343	1,842
Cuentas corrientes (c)	<u>1,563</u>	<u>937</u>
	<u>3,906</u>	<u>2,779</u>

(b) El saldo de caja y fondos fijos comprende principalmente efectivo en poder de la Compañía, así como fondos recaudados provenientes de las ventas en sus locales, los cuales son posteriormente depositados en las cuentas bancarias de la Compañía.

(c) Las cuentas corrientes son mantenidas en bancos locales, en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

5. Otras cuentas por cobrar

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

	2013 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	752	-
Reclamos a terceros	663	235
Depósitos en garantía (c)	389	389
Reserva de intereses (d)	-	2,062
Otros	<u>410</u>	<u>125</u>
	<u>2,214</u>	<u>2,811</u>
Por plazo -		
Corriente	1,825	2,422
No corriente	<u>389</u>	<u>389</u>
	<u>2,214</u>	<u>2,811</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las otras cuentas por cobrar están nominadas en moneda nacional, no generan intereses y son, principalmente, de vencimiento corriente.

(c) Corresponde a depósitos en garantía relacionados principalmente con el alquiler de los locales para el funcionamiento de las tiendas distribuidas a nivel nacional, con vencimientos a largo plazo.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde al fondo de reserva de intereses según el contrato del préstamo sindicado el cual fue prepagado en su totalidad el 22 de diciembre de 2014, ver nota 13(b).
- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía no existe la necesidad de efectuar una estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

6. Existencias, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías (b)	1,662	628
Materias primas	1,547	3,720
Suministros diversos (c)	650	958
Productos terminados (b)	448	490
Envases y embalajes (d)	430	654
Productos en proceso	84	29
Existencias por recibir	<u>7</u>	<u>7</u>
	4,828	6,486
Menos - Provisión por desvalorización (e)	<u>(11)</u>	<u>(11)</u>
	<u>4,817</u>	<u>6,475</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las mercaderías corresponden principalmente a bebidas gaseosas y salsa. Asimismo, los productos terminados incluyen principalmente carnes preparadas para la elaboración de hamburguesas.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los suministros diversos corresponden a materiales de limpieza, uniformes, entre otros.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los envases y embalajes corresponden principalmente a vasos, papeles envoltorios, bolsas, entre otros.
- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta provisión cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en las existencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Instalaciones, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y la depreciación acumulada por los años 2014 y 2013:

Descripción	2014							2013	
	Edificio e instalaciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
Costo									
Saldo inicial	42,241	19,605	6,482	3,539	5,969	217	1,978	80,031	68,348
Adiciones (b)	272	16	60	120	3	-	6,858	7,329	22,957
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,274)
Transferencias	4,129	527	250	10	349	-	(5,265)	-	-
Saldo al 31 de diciembre	46,642	20,148	6,792	3,669	6,321	217	3,571	87,360	80,031
Depreciación acumulada									
Saldo inicial	14,360	10,517	3,635	2,943	2,853	130	-	34,438	29,922
Adiciones (f)	2,936	1,255	816	348	471	29	-	5,855	4,722
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(206)
Saldo al 31 de diciembre	17,296	11,772	4,451	3,291	3,324	159	-	40,293	34,438
Valor neto en libros	29,346	8,376	2,341	378	2,997	58	3,571	47,067	45,593

(b) Corresponden, principalmente, a los desembolsos realizados por la Compañía para la implementación de nuevas tiendas durante los años 2014 y 2013.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene maquinarias y equipos, unidades de transporte y equipos diversos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero por un valor neto en libros de aproximadamente S/. 14,054,558 (S/. 16,170,000 al 31 de diciembre de 2013).

(d) La Compañía cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

(e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia ha efectuado una evaluación del valor recuperable de sus instalaciones, mobiliario y equipo y, sobre la base de dicha evaluación, considera que no hay situaciones que indiquen que existe un deterioro en el valor neto en libro de dichos activos.

(f) La depreciación del ejercicio ha sido registrada en los siguientes rubros del estado de resultados integrales de los periodos 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 17	66	1,633
Gastos de ventas, nota 18	4,524	2,449
Gastos administrativos, nota 19	1,265	640
	<u>5,855</u>	<u>4,722</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Intangible, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y la amortización acumulada por los años 2014 y 2013:

	2014				2013
	Marca (b) S/.(000)	Derechos de Llave S/.(000)	Software S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
Costo					
Saldo inicial	61,619	2,261	1,695	65,575	64,730
Adiciones (c)	-	233	195	428	845
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>61,619</u>	<u>2,494</u>	<u>1,890</u>	<u>66,003</u>	<u>65,575</u>
Depreciación acumulada					
Saldo inicial	-	1,455	948	2,403	1,781
Adiciones (d)	-	213	312	525	622
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>1,668</u>	<u>1,260</u>	<u>2,928</u>	<u>2,403</u>
Valor neto en libros	<u>61,619</u>	<u>826</u>	<u>630</u>	<u>63,075</u>	<u>63,172</u>

(b) Corresponde a la marca comercial "Bembos". La Gerencia de la Compañía ha estimado el valor razonable de este activo intangible utilizando el método de ahorro de regalías, ver nota 10.

(c) Las adiciones del periodo 2014 y 2013 corresponden, principalmente, a la compra y renovación de licencias de programas informáticos y a los derechos de llave pagados por la Compañía por la apertura de nuevas tiendas.

(d) La amortización del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado combinado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de ventas, nota 18	308	402
Gastos administrativos, nota 19	<u>217</u>	<u>220</u>
	<u>525</u>	<u>622</u>

9. Crédito mercantil

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el crédito mercantil corresponde al exceso entre el costo de adquisición respecto del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos de Bombos S.A.C. y Lorimar S.A.C., en marzo de 2011, como resultado de la reorganización societaria y procesos de fusión de ambas compañías, debido a la compra del cien por ciento de sus acciones por parte de NG Restaurants S.A.

La generación del crédito mercantil es atribuida a la rentabilidad de las compañías adquiridas y las sinergias comerciales que se espera obtener luego de dicha transacción. Cabe precisar que el crédito mercantil reconocido no será deducible para efectos impositivos.

10. Evaluación de deterioro del valor de los activos con vidas útiles indefinidas

La Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación de la recuperabilidad de sus activos con vidas útiles indefinidas, conformados por la marca "Bombos" y el crédito mercantil indicados en la nota 9 anterior. Dicha evaluación se ha realizado a través de proyecciones financieras de utilidades y flujos de caja descontados, y no se han identificado indicios de posibles desvalorizaciones en dichos activos, ya que sus valores recuperables son sustancialmente superiores a los valores netos en libros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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

- Tasa de crecimiento: Se ha asumido un crecimiento promedio de aproximadamente 10 por ciento en los flujos de efectivo, sobre la base de investigaciones de mercado publicadas.
- Participación de mercado: La Gerencia evalúa de qué manera la posición de la unidad, en relación con sus competidores, podría cambiar durante el período presupuestado. Sobre la base de estudios de mercado publicados, la Gerencia considera que la participación de la Compañía en el mercado permanecería estable durante el período presupuestado.
- Inflación sobre los precios de mercaderías: Si la información está disponible para el público, las estimaciones se obtienen de los índices publicados en los países de origen de las mercaderías y de información referida a productos específicos; caso contrario, los movimientos reales históricos de los precios de las mercaderías se utilizan como indicador de los movimientos de precios futuros.
- Tasa de descuento: La tasa de descuento utilizada al 31 de diciembre de 2014 es de 10.1 por ciento (10.2 por ciento al 31 de diciembre de 2013), y representa la evaluación actual del mercado de los riesgos específicos de cada unidad, considerando el valor tiempo del dinero y los riesgos particulares de los activos subyacentes que no se incorporaron a las estimaciones de flujos de efectivo. El cálculo de la tasa de descuento se basa en las circunstancias específicas de la Compañía y de sus segmentos de operación, y se refiere al costo promedio ponderado del capital, el cual considera tanto el retorno de la inversión que los accionistas de la Compañía esperan obtener, como los préstamos que devengan interés que la Compañía debe pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar (b)	11,806	2,564
Facturas por recibir (c)	<u>6,478</u>	<u>5,850</u>
	<u>18,284</u>	<u>8,414</u>

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

(c) Las facturas por recibir corresponden a obligaciones con proveedores por bienes y/o servicios recibidos por las cuales aún no se ha recibido las facturas respectivas.

12. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto general a las ventas	2,019	1,186
Vacaciones por pagar	1,309	1,255
Participaciones a los trabajadores por pagar	725	1,035
Otros tributos y contribuciones por pagar	428	454
Compensación por tiempo de servicio	186	221
Remuneraciones por pagar	126	394
Impuesto a las ganancias	-	450
Otras cuentas por pagar (b)	<u>469</u>	<u>2,717</u>
	<u>5,262</u>	<u>7,712</u>
Por plazo -		
Corriente	5,262	7,444
No corriente	<u>-</u>	<u>268</u>
	<u>5,262</u>	<u>7,712</u>

(b) Corresponden principalmente a cuentas por pagar a proveedores relacionados con la construcción e instalación de las nuevas tiendas de la Compañía y a las provisiones por diversos temas vinculados a las operaciones de la Compañía. Las otras cuentas por pagar están denominadas, principalmente, en moneda nacional, no generan intereses y son de vencimiento corriente.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Obligaciones financieras

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

	2014			2013		
	Corriente S/.(000)	No Corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Corriente S/.(000)	No Corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Préstamos bancarios (b)	-	50,907	50,907	-	47,719	47,719
Arrendamientos financieros (c)	3,507	6,133	9,640	4,136	9,091	13,227
	<u>3,507</u>	<u>57,040</u>	<u>60,547</u>	<u>4,136</u>	<u>56,810</u>	<u>60,946</u>

(b) A continuación se presenta el detalle de los préstamos bancarios:

Acreedor	Tasa promedio de interés anual %	Vencimiento	Moneda de origen	2014			2013		
				Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Préstamo sindicado (Goldman-Bancolombia-SBK) (d)	10.70	Setiembre 2018	US\$ y S/.	-	-	-	-	47,719	47,719
Préstamo sindicado (IBK -SBK) (e)	8.65	Diciembre 2021	S/.	-	50,907	50,907	-	-	-
				<u>-</u>	<u>50,907</u>	<u>50,907</u>	<u>-</u>	<u>47,719</u>	<u>47,719</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) A continuación se presenta el detalle de los arrendamientos financieros:

Acreedor	Tasa promedio de interés anual %	Vencimiento	Moneda de origen	2014			2013		
				Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)
BBVA Banco Continental	5.93	Marzo - Diciembre 2014	S/. y US\$	-	-	-	806	-	806
BBVA Banco Continental	6.32	Abril - Mayo 2015	S/.	127	-	127	321	127	448
BBVA Banco Continental	8.11	Mayo - Diciembre 2016	S/.	735	594	1,329	678	1309	1987
BBVA Banco Continental	7.75	Marzo-2017	S/.	83	113	196	79	195	274
Banco de Crédito del Perú	4.68 - 11.15	Agosto 2011 -Noviembre 2014	S/. y US\$	-	-	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	8.034	Enero - Julio 2014	S/. y US\$	-	-	-	167	-	167
Banco de Crédito del Perú	6.55	Marzo - Septiembre 2015	S/. y US\$	399	510	909	512	870	1382
Banco de Crédito del Perú	8.08	Septiembre - Diciembre 2016	S/.	166	148	314	153	313	466
Banco de Crédito del Perú	8.16	Abril - Diciembre 2017	S/.	481	1,034	1,515	445	1515	1960
Banco de Crédito del Perú	8.64	Febrero - Mayo 2018	S/.	498	1,266	1,764	362	1,764	2,126
Banco Santander Perú S.A.	8.60	Agosto-2016	S/.	126	90	216	116	217	333
Banco Santander Perú S.A.	9.05	Junio - Septiembre 2017	S/.	109	178	287	92	286	378
Banco Internacional del Perú - Interbank	8.50	Junio-2017	S/.	28	44	72	21	66	87
Banco Internacional del Perú - Interbank	9.35	Marzo - Septiembre 2018	S/.	507	1,670	2,177	158	1699	1857
Scotiabank Perú S.A.A.	7.70	Febrero-2017	S/.	248	486	734	226	730	956
				<u>3,507</u>	<u>6,133</u>	<u>9,640</u>	<u>4,136</u>	<u>9,091</u>	<u>13,227</u>

(d) En noviembre de 2013, Goldman Sachs Bank USA, Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc y Scotiabank Perú S.A.A. otorgaron un préstamo sindicado a la Compañía para refinanciar sus deudas existentes a esa fecha, capital de trabajo y para propósitos corporativos en general. El préstamo otorgado ascendió a US\$ 7,875,000 y S/.28,392,500 a una tasa de interés anual efectiva de 10.70 por ciento. El 22 de diciembre de 2014 dicho préstamo fue prepagado en su totalidad, incurriendo en gastos por intereses y comisiones por aproximadamente de S/.7,265,000 los cuales se presentan en el en el rubro de "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 22.

(e) En diciembre de 2014, el Banco Internacional del Perú S.A.A. y el Scotiabank Perú S.A.A. otorgaran un préstamo sindicado con la finalidad de prepagar en su totalidad el préstamo mencionado en el párrafo anterior. El préstamo otorgado ascendió a S/. 51,681,737 a una tasa de interés anual efectiva de 8.65 por ciento y se encuentra garantizado por una garantía mobiliaria, fideicomiso de flujos y un contrato de fianza con el Scotiabank del Perú S.A.A. y con el Banco Internacional del Perú S.A.A. El capital será amortizado a partir de marzo de 2016 y los pagos de intereses en forma trimestral. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de este concepto se presenta neto de la comisión por estructuración, gastos legales y otras comisiones por S/. 775,226 aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha cumplido con las condiciones y los covenants establecidos en este contrato.

(f) El gasto por intereses devengados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, relacionados a estas obligaciones financieras, ascienden aproximadamente a S/.982,000 y S/.1,023,000 respectivamente y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado combinado de resultados integrales, ver nota 22.

(g) De acuerdo a lo estipulado en los contratos de arrendamiento financiero, las garantías que la Compañía mantiene con las entidades financieras son los mismos bienes relacionados a dichos contratos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (h) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el calendario de amortización de las obligaciones financieras es como sigue:

Año	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2014	-	4,136
2015	3,507	3,347
2016	6,146	13,756
2017	11,813	11,284
2018 en adelante	39,081	28,423
	<u>60,547</u>	<u>60,946</u>

- (i) A continuación se muestra los pagos mínimos y el valor presente de los arrendamientos financieros:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.	Pagos mínimos S/.	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.
En un año	4,165	3,507	5,086	4,136
Mayor a 1 hasta 5 años	6,696	6,133	10,137	9,091
Total pagos a efectuar	10,861	9,640	15,223	13,227
Menos intereses por pagar	(1,221)	-	(1,996)	-
Total	<u>9,640</u>	<u>9,640</u>	<u>13,227</u>	<u>13,227</u>

14. Impuesto a las ganancias

- (a) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales por los años 2014 y 2013 está conformado por:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	2,500	3,883
Diferido	(1,792)	(449)
Total impuesto a las ganancias	<u>708</u>	<u>3,434</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Saldo al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Activo diferido					
Provisión para vacaciones	385	(8)	377	(10)	367
Provisiones diversas	32	309	341	(121)	220
	<u>417</u>	<u>301</u>	<u>718</u>	<u>(131)</u>	<u>587</u>
Pasivo diferido					
Intangible con vida útil indefinida (Marca)	(18,486)	-	(18,486)	1,233	(17,253)
Diferencia en tasas depreciación	(1,825)	148	(1,677)	690	(987)
	<u>(20,311)</u>	<u>148</u>	<u>(20,163)</u>	<u>1,923</u>	<u>(18,240)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(19,894)</u>	<u>449</u>	<u>(19,445)</u>	<u>1,792</u>	<u>(17,653)</u>

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

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>6,176</u>	<u>100.00</u>	<u>8,011</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	1,852	30.00	2,403	30.00
Efecto neto de partidas permanentes	<u>(1,144)</u>	<u>(18.54)</u>	<u>1,031</u>	<u>12.87</u>
Impuesto a las ganancias	<u>708</u>	<u>11.46</u>	<u>3,434</u>	<u>42.87</u>

(c) Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. De acuerdo con lo establecido por la Ley N°30296, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1 de enero de 2015. El efecto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a la Renta ascendió a S/.1,153,000 los cuales fueron registrados como ingresos en el estado de resultados integrales del 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Patrimonio Neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 62,346,979 acciones comunes, suscritas y pagadas, respectivamente cuyo valor nominal es de S/.1 nuevo sol por acción.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la participación del accionariado es como sigue:

Porcentaje total de participación individual de capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
Hasta 1.00	1	0.01
De 90.01 al 100.00	1	99.99
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

(b) Reserva legal -

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

16. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, la cual se calcula con una tasa de 5 y 8 por ciento sobre la utilidad imponible, de acuerdo a lo establecido legalmente.

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

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

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2012, 2013 y 2014 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria, así mismo las declaraciones juradas del impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2014 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

17. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial	5,522	4,301
Compra de mercaderías y otros costos indirectos	46,668	49,324
Gastos de personal, nota 20(b)	7,912	9,119
Depreciación, nota 7(f)	66	1,633
Inventario final	(4,817)	(5,522)
	<u>55,351</u>	<u>58,855</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de ventas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	29,511	28,930
Gastos de personal, nota 20(b)	14,694	13,679
Cargas diversas de gestión	6,525	1,846
Depreciación, nota 7(f)	4,524	2,449
Amortización, nota 8(d)	308	402
	<u>55,562</u>	<u>47,306</u>

(b) Corresponde principalmente a gastos de publicidad, alquileres de los locales, mantenimiento y servicio de electricidad, agua y otros prestados por terceros relacionados a la comercialización de la mercadería de la Compañía.

19. Gastos administrativos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	12,089	12,298
Gastos de personal, nota 20(b)	3,324	2,561
Depreciación, nota 7(f)	1,265	640
Cargas diversas de gestión (c)	1,067	4,897
Amortización, nota 8(d)	217	220
Otros	99	368
	<u>18,061</u>	<u>20,984</u>

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

(c) Este importe incluye principalmente gastos de transporte y comunicaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	15,900	14,643
Cargas sociales	2,978	2,252
Gratificaciones	2,753	2,500
Vacaciones	1,259	1,324
Participaciones a los trabajadores	725	1,035
Otros	2,315	3,605
	<u>25,930</u>	<u>25,359</u>

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 17	7,912	9,119
Gastos de ventas, nota 18	14,694	13,679
Gastos administrativos, nota 19	3,324	2,561
	<u>25,930</u>	<u>25,359</u>

21. Otros, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Descuentos concedidos	461	832
Ingreso por canje publicitario	310	139
Ingreso por reembolso de gastos	43	488
Ganancia (pérdida) en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	16	(26)
Ingresos por derecho de comercialización	-	573
Otros ingresos	2,161	210
	<u>2,991</u>	<u>2,216</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Ingresos y gastos financieros

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos		
Intereses sobre préstamos a relacionadas (b)	5,313	1,277
Total	<u>5,313</u>	<u>1,277</u>
Gastos		
Intereses sobre obligaciones financieras	5,278	4,486
Préstamos sindicados	4,295	3,463
Arrendamientos financieros	982	1,023
Intereses sobre préstamos de relacionadas (b)	3,611	743
Comisiones	2,970	198
Otras cargas financieras	57	113
Total	<u>11,915</u>	<u>5,540</u>

(b) Corresponde a intereses generados por préstamos obtenidos de empresas relacionadas a una tasa efectiva del 8.5 por ciento.

23. Transacciones y saldos con relacionadas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar -		
E.P. de Restaurantes S.A.C.	17,089	7,223
E.P. de Franquicias S.A.C.	5,899	9,336
Nutra S.A.	3,601	360
Servicios Compartidos de Restaurantes S.A.C.	2,609	6,176
Corporación Peruana de Restaurantes S.A.	2,330	1,637
Alert del Perú S.A.	1,780	3,726
	<u>33,308</u>	<u>28,458</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar -		
NG Management (b)	10,319	-
Servicios Compartidos de Restaurantes S.A.C.	4,107	2,290
E.P. de Restaurantes S.A.C.	1,274	3,924
Alert del Perú S.A.	588	4,170
Corporación Peruana de Restaurantes S.A.	513	1,908
Nutra S.A.	431	730
E.P. de Franquicias S.A.C.	124	7,477
	<u>17,356</u>	<u>20,499</u>

- (b) Corresponde a un préstamo de capital de trabajo entre Bambos y su relacionada NG Management.

24. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver en contra de la Compañía que tengan un efecto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

25. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, crédito y liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos de liquidez, moneda y crediticio, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

25.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos, préstamos y obligaciones financieras.

(a) Riesgo de tasa de interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasas fijas de interés, por lo que sus flujos de caja operativos son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado; en este sentido, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos o gastos se denominan en una moneda diferente de la moneda funcional de la Compañía).

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	15	576
Cuentas por cobrar comerciales	72	77
Otras cuentas por cobrar	73	72
	<u>160</u>	<u>725</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	1,837	664
Otras cuentas por pagar	-	48
Obligaciones financieras	33	7,280
	<u>1,870</u>	<u>7,992</u>
Posición pasiva, neta	<u>(1,710)</u>	<u>(7,267)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio ascendente aproximadamente a S/. 1,220,000 y S/. 744,000 respectivamente, la cual se presentan en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Dólares	5	(511)	24
Dólares	10	511	49
Revaluación -			
Dólares	5	(256)	(24)
Dólares	10	256	(49)

25.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está originado, principalmente, por la incapacidad de las contrapartes en poder cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen, y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones que generen efectivo. Dicho riesgo está representado por los saldos depositados en bancos y por las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. La Compañía deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden y establece políticas de crédito conservadoras; asimismo, no presenta altos índices de morosidad. Por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

25.3 Riesgo de liquidez

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

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

	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Más de 2 Años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014					
Cuentas por pagar comerciales	22,529	-	-	-	22,529
Cuentas por pagar a relacionadas	-	17,356	-	-	17,356
Otras cuentas por pagar	5,262	-	-	-	5,262
Obligaciones financieras:					
Amortización de capital	939	2,568	6,375	50,664	60,546
Amortización de intereses	1,269	3,718	4,619	10,836	20,442
Total	29,999	23,642	10,994	61,500	126,135
Al 31 de diciembre de 2013					
Cuentas por pagar comerciales	8,414	-	-	-	8,414
Cuentas por pagar a relacionadas	-	20,499	-	-	20,499
Otras cuentas por pagar	7,444	-	268	-	7,712
Obligaciones financieras:					
Amortización de capital	1,041	3,095	3,347	53,463	60,946
Amortización de intereses	1,277	3,778	4,772	8,807	18,634
Total	18,176	27,372	8,387	62,270	116,205

Notas a los estados financieros (continuación)

26. Mediciones al valor razonable

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

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

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

27. Eventos subsecuentes

Entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 45939

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2016

Lima,

21 de Marzo de 2015

Elsa R. Ugarte V.

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

