

Estados financieros

Black & Decker del Perú S.A.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 01 de enero del 2013



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

Contenido

	Página
Dictamen de los auditores independientes	2
Estado de Situación Financiera	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

Demichelli, Sarrio & Asociados S.C.
 Calle Juan del Carpio 195
 San Isidro
 Lima 27, Perú

T +51 1 6156868
 F +51 1 6156888
www.grantthornton.com.pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
Black & Decker del Perú S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Black & Decker del Perú S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero del 2013, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. 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 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 una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante 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.



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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Black & Decker del Perú S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero del 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
7. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros de 2014, también hemos auditado los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera de los estados financieros de 2013 y 2012 que se exponen en la nota 3 a los estados financieros. En nuestra opinión tales ajustes son apropiados y se han reconocido apropiadamente.

Lima, Perú 05 de mayo de 2015

Refrendado por:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "José Luis Sarrio Abad", written over a horizontal line.

José Luis Sarrio Abad (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 37729

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2014, 2013 y al 1 de enero del 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	Notas	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Efectivo y equivalente de efectivo	5	16,386,374	19,360,923	13,624,008
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación de cobranza dudosa	6	12,261,799	13,409,232	11,286,288
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	57,178	0	0
Otras cuentas por cobrar	8	517,464	2,531,426	4,551,223
Existencias, neto de estimación por desvalorización	9	10,443,670	11,809,498	9,427,335
Gastos pagados por anticipado		206,201	66,703	110,778
Total activo corriente		39,872,686	47,177,782	38,999,632
Instalaciones, maquinarias y equipos neto de depreciación acumulada	10	774,314	907,160	611,338
Otros activos, neto de amortización acumulada		44,943	76,474	9,329
Impuesto a la renta diferido		347,778	151,592	124,398
Total activo		41,039,721	48,313,008	39,744,697
Cuentas por pagar comerciales	11	14,591,798	16,271,587	11,506,701
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	80,464	56,748	60,530
Otras cuentas por pagar	12	1,347,449	1,580,310	1,766,307
Provisiones	13	1,873,193	2,428,517	2,489,361
Total pasivo		17,892,904	20,337,162	15,822,899
Patrimonio neto				
Capital social	14	200,000	5,000	5,000
Reserva legal	15	3,313,372	2,654,652	1,112,911
Resultados acumulados	16	19,633,445	25,316,194	22,803,887
Total patrimonio neto		23,146,817	27,975,846	23,921,798
Total pasivo y patrimonio neto		41,039,721	48,313,008	39,744,697

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de resultados integrales

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

(Expresado en Nuevos Soles)

	Notas	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Ventas netas	18	64,669,706	87,119,171
Costo de ventas	19	(42,404,963)	(58,922,633)
Margen bruto		22,264,743	28,196,538
Gastos administrativos	20	(6,649,082)	(4,659,812)
Gastos de ventas	21	(10,847,149)	(13,243,901)
Otros ingresos		45,130	279,705
Margen operativo		4,813,642	10,572,530
Financieros, neto	22	870,863	(715,938)
Utilidad antes del Impuesto a la renta		5,684,505	9,856,592
Impuesto a la renta	24	(2,117,517)	(3,168,233)
Utilidad neta		3,566,988	6,688,359

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de cambios en el patrimonio

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

(Expresado en Nuevos Soles)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 01 de enero del 2013	5,000	1,112,911	22,803,887	23,921,798
Apropiación	0	1,541,741	(1,541,741)	0
Distribución de utilidades	0	0	(2,590,000)	(2,590,000)
Ajustes	0	0	(44,311)	(44,311)
Utilidad neta	0	0	6,688,359	6,688,359
Saldos al 31 de diciembre del 2013	5,000	2,654,652	25,316,194	27,975,846
Capitalización	195,000	0	(195,000)	0
Apropiación	0	658,720	(658,720)	0
Distribución de utilidades	0	0	(8,484,000)	(8,484,000)
Ajustes	0	0	87,983	87,983
Utilidad neta	0	0	3,566,988	3,566,988
Saldos al 31 de diciembre del 2014	200,000	3,313,372	19,633,445	23,146,817

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

	31.12.2014	31.12.2013
Actividades de operación		
Utilidad neta	3,566,988	6,688,359
Mas (menos) ajustes a la utilidad neta :		
Depreciación	274,696	177,789
Amortización	31,530	27,446
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	65,374	0
Castigo de cobranza dudosa	(23,246)	0
Estimación para desvalorización de existencias	256,077	97,507
Destrucción de mercadería	(134,092)	0
Recupero de estimación para devalorización de existencias	0	(26,583)
Ganancia por venta de unidades de transporte y muebles y enseres	(41,286)	0
Impuesto a la renta diferido	(196,186)	(27,194)
Ajuste en el patrimonio	0	(44,311)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo :		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar comerciales	1,105,305	(2,122,944)
Disminución de otras cuentas por cobrar	2,013,457	1,886,004
Disminución (aumento) de existencias	1,247,390	(2,453,087)
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	(139,498)	44,075
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales	(1,679,789)	4,764,886
Disminución de otras cuentas por pagar	(144,373)	(185,997)
Disminución de provisiones	(555,324)	(60,844)
Flujo neto proveniente de las actividades de operación	5,647,023	8,765,106
Actividades de inversión		
Variación de cuentas por cobrar a partes relacionadas	(57,178)	0
Compra de activos fijos	(247,580)	(473,611)
Compra de intangibles	0	(94,591)
Venta de unidades de transporte	147,017	0
Flujo neto utilizado en las actividades de inversión	(157,741)	(568,202)
Actividades de financiamiento		
Variación de cuentas por pagar a partes relacionadas	23,716	130,011
Pago de dividendos	(8,487,547)	(2,590,000)
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	(8,463,831)	(2,459,989)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(2,974,549)	5,736,915
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	19,360,923	13,624,008
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	16,386,374	19,360,923

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y al 1 de enero del 2013

1. Identificación y actividad económica

a. Antecedentes

Black & Decker del Perú S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida mediante Escritura Pública en mayo de 1995. Es Subsidiaria de Black & Decker Inc. domiciliada en Maryland – Estados Unidos de Norteamérica, la cual posee el 99.90% de las acciones representativas del capital social al 31 de diciembre de 2014.

El domicilio legal de la Compañía, así como las oficinas administrativas y almacén menor se encuentra ubicado en Av. Enrique Meiggs N° 227, Provincia Constitucional del Callao, Perú. El almacén principal de la Compañía se encuentra ubicado en Av. Néstor Gambeta N° 5349 Callao.

b. Actividad económica

La Compañía se dedica a la compra y venta, importación, reparación, representación, comercialización y distribución, de herramientas eléctricas y accesorios para la industria y el hogar. Es representante exclusivo de la marca Black & Decker y Stanley.

En el 2013 se dejó de comercializar la línea de grifería.

c. Aprobación de estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 (fecha de adopción de las NIIF), de 2013, y el 1 de enero del 2013 (fecha de transición para la adopción a las NIIF) han sido autorizados y aprobados por la Gerencia y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros del presente ejercicio serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, los cuales fueron preparados bajo principios de contabilidad Generalmente aceptados en el Perú fueron aprobados por los accionistas el 10 de setiembre de 2014.

2. Principios contables

a) Base de presentación

- (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, año de la adopción de las NIIF por la Compañía. Anteriormente los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú)

Estos estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2014 son los primeros que prepara la Compañía en concordancia con las NIIF. Las revelaciones relacionadas al proceso de adopción a las NIIF se muestran en la Nota 3.

- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico a partir de los registros de contabilidad de la Compañía.

Asimismo, han sido preparados de acuerdo a NIIF, bajo principios y criterios aplicados consistentemente.

b) Cambios en las políticas contables: Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones

Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se enumeran a continuación y no se adoptaron porque su efecto no es significativo en la preparación de estos estados financieros.

- NIC 32 Instrumentos Financieros: presentación- Modificaciones a la NIC 32 emitidas en diciembre de 2011.- Compensación de activos financieros con pasivos financieros. La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.
- NIC 36 Deterioro de activos- Modificaciones a la NIC 36 emitidas en mayo de 2013- Declaraciones de montos recuperables aplicables a activos no financieros. Revelación, monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo).
- NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición- Modificaciones a la NIC 39 emitidas en junio de 2013.- Novación de derivados y continuación de contabilidad de coberturas.

c) Uso de estimaciones contables

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Compañía lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Si estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las premisas en las que se sustentaron, los saldos de los estados financieros se corrigen en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produce.

Las estimaciones más significativas relacionadas con los estados financieros son: la estimación para desvalorización de existencias, vida útil y valor recuperable de las instalaciones, maquinarias y equipos, provisiones varias (rebate, garantías, contingencias, devoluciones) y recuperación del impuesto a la renta diferido.

d) Moneda funcional

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en nuevos soles, que es la moneda funcional que le corresponde. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, moneda funcional y de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta a la funcional.

- e) **Transacciones en moneda extranjera**
 Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio fijado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS) y se expresan en moneda peruana al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS a esa fecha. Las ganancias o pérdidas que se generen entre el tipo de cambio de liquidación de las transacciones o de cierre del balance general y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones, son reconocidas en el estado de resultados integrales en el período en que se generan.
- f) **Instrumentos financieros**
 Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el Estado de situación financiera son efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas pagar. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables.

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

En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. La Compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta clasificación a final de cada año.

Clasificación de activos financieros

Se ha establecido categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene:

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Esta categoría incluye al 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. El equivalente de efectivo son inversiones (depósitos a plazos) altamente líquidas.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultados integrales.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a partes relacionadas y las otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera. Se reconocen a su valor nominal 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 por cobrar de cobranza dudosa”.

Clasificación de pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene:

Pasivos registrados al costo amortizado

Comprende las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero.

Compensación de instrumentos 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.

Baja de instrumentos 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.

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

g) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimados confiablemente.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o grupo de deudores atraviesan dificultades financieras, incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, tales como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Para la categoría de cuentas por cobrar, primero se evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización. La Compañía no ha identificado indicios de deterioro en los activos financieros.

h) Existencias, neto de estimación por desvalorización

Las existencias se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; el costo de las existencias por recibir, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y poner las existencias en condición de venta. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

La Gerencia estima la desvalorización considerando dos lineamientos:

- Se estima comparando el inventario con la venta de los últimos 12 meses, por los productos que no tengan venta en los últimos 12 meses y por los productos que tienen categoría de obsoletos (productos discontinuados), se reserva el 100%. Por los productos que tienen mayor inventario que lo vendido, se establecen planes de acción para venderlos, por ellos no se genera reserva.
- Se estima una reserva por diferencia de inventarios, la cual resulta del valor de la diferencia del último inventario físico realizado.

i) Instalaciones, maquinarias y equipos, neto de depreciación acumulada

Las instalaciones, maquinarias y equipos, se registran al costo y se presentan neto de la depreciación acumulada.

El costo inicial de las instalaciones, maquinarias y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

La depreciación de las instalaciones, maquinaria y equipos se reconocen en resultados y es calculada sobre la vida útil utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

La depreciación anual se reconoce con cargo a costo de servicio y gastos de administración y se determina siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales que se indican a continuación:

<u>Rubro</u>	<u>Tasa</u>
Instalaciones	30%
Maquinaria y equipo	10%
Unidades de transporte	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de cómputo	33%

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurran. Las renovaciones y mejoras de importancia son capitalizadas, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados de las mismas. Cuando se venden o retiran los activos se elimina su costo y depreciación acumulada correspondiente y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo es mayor que su valor recuperable estimado es reducido inmediatamente a su valor recuperable.

j) Otros activos, neto de amortización acumulada

Los otros activos se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada.

k) Deterioro de activos no financieros

Cuando existen acontecimientos o cambio económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en los libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede a su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de ganancias y pérdidas, por un monto equivalente al exceso del valor en libros. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre las partes bien informadas, menos los correspondientes costos de ventas. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

l) Provisiones

Las provisiones se reconocen solo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se registran en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

La cobertura de la garantía comienza una vez se haya vendido el producto. La Compañía registra una provisión anual por este concepto a razón de 1.01% sobre el promedio de las ventas mensuales netas que resulta del promedio de los últimos 03 años por un factor de riesgo de 7.8% (establecido por la matriz).

Las provisiones por rebate se realizan de manera mensual, trimestral y anual de acuerdo a los porcentajes indicados en los contratos con los clientes.

m) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, los ingresos son cuantificados confiablemente y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía.

n) Reconocimiento de ingresos por diferencia de cambio y otros ingresos

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 se devengan.

Los otros ingresos se reconocen conforme se devengan.

o) Reconocimiento de costo de ventas, diferencia de cambio y otros gastos

El costo de ventas, corresponden al costo de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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 se devengan.

Los otros gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

p) Impuesto a la renta

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

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.

q) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el periodo en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el periodo en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos.

r) Modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (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:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros, entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, se permite su aplicación anticipada.
- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedente de Contratos con Clientes, entrada en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, se permite su aplicación anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7, entrada en vigor de NIIF 9 y Revelaciones de Transición, entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.
- Modificaciones a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles, respecto a método de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación y amortización acumulada, entrada en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

3. NIIF 1- Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

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

Las políticas contables descritas en la Nota 2 han sido aplicadas al preparar los estados financieros por el año que termina el 31 de diciembre de 2014, la información comparativa presentada en estos estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (la fecha de transición de la Compañía).

La adecuación a NIIF de acuerdo con la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, considerando ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

La Compañía no ha utilizado exención opcional señalada en la NIIF 1 en su proceso de adecuación a NIIF.

Estimados:

Los estimados al 1° de enero de 2013, 31 de diciembre de 2013 y 2014 según NIIF son consistentes con aquellos establecidos a las mismas fechas anteriores de acuerdo a Principios de Contabilidad Aceptados en el Perú.

A fin de preparar el estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha reconocido ajustes a los montos de los estados financieros preparados bajo PCGA en Perú previamente reportados. Los cuadros y notas explicativas incluidos en los puntos 3.1 al 3.5 siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las NIIF aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2013. Asimismo, como parte del proceso de adopción de las NIIF, la Compañía identificó ciertos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas pero que son necesarios

reconocer para poder expresar de forma consistente los estados financieros preparados bajo NIIF. Dichos ajustes también son explicados como parte de los puntos antes mencionados.

3.1 Reconciliación del estado de situación financiera

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los PCGA y las NIIF al 1° de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación (expresado en Nuevos Soles):

	<u>Saldos al 01</u> <u>de enero de</u> <u>2013 bajo</u> <u>PCGA</u> <u>en Perú</u>	<u>Ajustes por</u> <u>implementación</u> <u>NIIF en el 2013</u>	<u>Saldos al 01</u> <u>de diciembre</u> <u>de 2013</u> <u>bajo NIIF</u>
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	13,624,008	0	13,624,008
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación de cobranza dudosa	11,286,288	0	11,286,288
Otras cuentas por cobrar	4,551,223	0	4,551,223
Existencias, neto de estimación por desvalorización	9,427,335	0	9,427,335
Gastos pagados por anticipado	110,778	0	110,778
Total activo corriente	38,999,632	0	38,999,632
Instalaciones, maquinarias y equipos, neto de depreciación acumulada	611,338	0	611,338
Otros activos, neto de amortización acumulada	9,329	0	9,329
Impuesto a la renta diferido	124,398	0	124,398
Total activo	39,744,697	0	39,744,697
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales	11,506,701	0	11,506,701
Cuentas por pagar a partes relacionadas	60,530	0	60,530
Otras cuentas por pagar	1,766,307	0	1,766,307
Provisiones	2,489,361	0	2,489,361
Total pasivo	15,822,899	0	15,822,899
Patrimonio neto			
Capital social	7,121	(2,121)	5,000
Reserva legal	1,114,337	(1,426)	1,112,911
Resultados acumulados	22,800,340	3,547	22,803,887
Total patrimonio neto	23,921,798	0	23,921,798
Total pasivo y patrimonio neto	39,744,697	101,162	39,744,697

(b) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación (expresado en Nuevos Soles):

	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>de 2013 bajo</u> <u>PCGA</u> <u>en Perú</u>	<u>Ajustes por</u> <u>implemen-</u> <u>tación NIIF</u> <u>al 01.01.2013</u>	<u>Ajustes por</u> <u>implementa-</u> <u>ción NIIF en</u> <u>el 2013</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>de 2013</u> <u>bajo NIIF</u>
Activos				
Efectivo y equivalente de efectivo	19,360,923	0	0	19,360,923
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación de cobranza dudosa	13,409,232	0	0	13,409,232
Otras cuentas por cobrar	2,531,426	0	0	2,531,426
Existencias, neto de estimación por desvalorización	11,809,498	0	0	11,809,498
Gastos pagados por anticipado	66,703	0	0	66,703
Total activo corriente	47,177,782	0	0	47,177,782
Instalaciones, maquinarias y equipos, neto de depreciación acumulada	805,998	0	101,162	907,160
Otros activos, neto de amortización acumulada	76,474	0	0	76,474
Impuesto a la renta diferido	151,592	0	0	151,592
Total activo	48,211,846	0	101,162	48,313,008
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales	16,271,587	0	0	16,271,587
Cuentas por pagar a partes relacionadas	56,748	0	0	56,748
Otras cuentas por pagar	1,580,310	0	0	1,580,310
Provisiones	2,428,517	0	0	2,428,517
Total pasivo	20,337,162	0	0	20,337,162
Patrimonio neto				
Capital social	7,121	(2,121)	0	5,000
Reserva legal	2,656,078	(1,426)	0	2,654,652
Resultados acumulados	25,211,485	3,547	101,162	25,316,194
Total patrimonio neto	27,874,684	0	101,162	27,975,846
Total pasivo y patrimonio neto	48,211,846	0	101,162	48,313,008

3.2 Reconciliación del estado de resultados integrales

Una reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los PCGA y las NIIF por el año 2013 se detalla a continuación (expresado en Nuevos Soles):

	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo PCGA en Perú</u>	<u>Ajustes por implementación NIIF</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo NIIF</u>
Ventas	87,119,171	0	87,119,171
Costo de ventas	(58,922,633)	0	(58,922,633)
Utilidad bruta	28,196,538	0	28,196,538
Gastos de administración	(4,760,974)	101,162	(4,659,812)
Gastos de ventas	(13,243,901)	0	(13,243,901)
Otros ingresos	279,705	0	279,705
Utilidad operativa	10,471,368	101,162	10,572,530
Financieros neto	(715,938)	0	(715,938)
Utilidad antes de impuesto a la renta	9,755,430	101,162	9,856,592
Impuesto a la renta	(3,168,233)	0	(3,168,233)
Utilidad neta	6,587,197	101,162	6,688,359

3.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio

a) Reconciliación del Patrimonio Neto desde PCGA a NIIF al 31 de diciembre de 2013 (expresado en Nuevos Soles):

	<u>Patrimonio neto</u>
Patrimonio neto bajo PCGA en Perú al 31 de diciembre de 2013	27,874,684
Efecto en resultados acumulados por el ajuste en: Instalaciones, maquinaria y equipo	101,162
Patrimonio neto de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2013	27,975,846

3.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo

La adopción a NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero sí se han generado movimientos de algunas cuentas como consecuencia de los ajustes de adopción a NIIF, pero que no son materiales

3.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados integrales

Saldos iniciales

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

Ajustes

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados. Los ajustes más importantes son:

a. Propiedades, maquinaria y equipo

Costo

Normas Internacionales de Información Financiera -

Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía optó por realizar una evaluación para la identificación de componentes de sus principales activos fijos, la revisión de sus valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación. Dicha evaluación fue realizada por personal interno calificado de la Compañía

De dicha evaluación no se identificaron componentes principales en las instalaciones y maquinaria y equipo que representen un bien autónomo respecto del bien principal.

Los activos fijos de la Compañía al no ser significativos no se consideró necesario establecer valores residuales.

Depreciación acumulada

Principios de contabilidad aceptados en el Perú –

Bajo PCGA en el Perú no era política contabilizar el valor residual de los activos, tampoco era requerido separar la depreciación de cada componente del rubro Instalaciones, maquinarias y equipos que fuese significativo en relación del total del costo del activo.

La práctica usual en la Compañía era la de depreciar los activos fijos utilizando las tasas tributarias de dichos bienes, por lo que se realizó la reexpresión de vidas útiles.

Para la adopción de NIIF en la determinación de las vidas útiles y los valores residuales de las instalaciones, maquinarias y equipos se involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. Ver vidas útiles a aplicar en 2 (i). La Gerencia revisará estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

Normas Internacionales de Información Financiera -

De acuerdo a la NIC 16 “Propiedad, maquinaria y equipo”, se requiere que la Compañía estime el valor residual de cada ítem del rubro de Instalaciones, maquinarias y equipos para poder determinar el importe de depreciación.

Asimismo, la NIC 16 requiere que los componentes significativos del rubro Instalaciones, maquinarias y equipos sean depreciados de manera separada.

El importe depreciable de un activo se distribuirá de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

La vida útil es el período durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad.

Como consecuencia de la adopción por primera vez, se registró un ajuste incrementando el rubro Instalaciones, maquinaria y equipos al 31 de diciembre de 2013 de S/. 101,162 en lo que es maquinarias y equipos.

b. Impuesto a la renta diferido

Los ajustes producto de la adopción por primera vez de NIIF han generado diferencias temporales. De acuerdo a la política contable descrita en la nota 2 (p), la Compañía ha registrado el impuesto a la renta diferido generado por estas partidas. El ajuste por impuesto a la renta diferido es reconocido en el rubro resultados del ejercicio en el estado de cambios en el patrimonio de acuerdo a la correlación con las transacciones que lo generaron a la fecha de transición.

c. Patrimonio neto

El patrimonio neto resulta de la diferencia entre los activos y pasivos una vez realizados los ajustes por primera adopción de las NIIF, conforme se detalla en los párrafos anteriores. La distribución de los ajustes en las partidas del patrimonio neto se ha realizado de acuerdo con la NIIF 1 y considerando lo siguiente: i) los rubros de capital social y reservas, se han modificado porque se extornó el ajuste por inflación contra resultados acumulados, ii) los resultados de traslación han sido anulados y iii) todos los efectos remanentes se han incluido en los resultados acumulados al 1° de enero de 2013.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía son los siguientes (expresado en Nuevos Soles):

Activos financieros	31.12.2014	31.12.2013
A valor razonable con efecto en resultados	16,386,374	19,360,923
Préstamos y cuentas por cobrar	12,377,820	13,475,147
	28,764,194	32,836,070
Pasivos financieros		
Al costo amortizado	17,707,507	20,260,930
	17,707,507	20,260,930

4.2 Riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia a efectos de minimizarlos. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta:

a. Riesgo de Mercado

Riesgo de tipo de cambio

Las principales transacciones son efectuadas en Dólares Estadounidenses, y se encuentran vinculadas con saldos de cuenta por cobrar, transacciones con partes relacionadas y cuentas por pagar, respecto de los cuales la Gerencia estima un riesgo cambiario aceptable y bajo, en este momento.

La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de su posición en moneda extranjera.

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 la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 y S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013 respectivamente).

La Compañía tenía los activos y pasivos en moneda extranjera:

	31.12.2014	31.12.2013
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	4,150,029	1,545,252
Cuentas por cobrar comerciales	2,568,159	4,363,533
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19,149	0
Otras cuentas por cobrar	17,575	18,716
	6,754,912	5,927,501
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(4,576,808)	(5,544,641)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(26,911)	(17,509)
	(4,603,719)	(5,562,150)
Posición activa, neta	2,151,142	365,351

Durante el ejercicio 2014 la Compañía registró ganancias y pérdidas por diferencia de cambio por el importe de S/. 1,722,859 y S/.1,070,491, respectivamente (S/. 2,878,126 y S/. 3,714,248 en el 2013, respectivamente).

La Gerencia de la Compañía considera razonable un 5% de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación del Nuevo Sol (S/.) equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados.

	Aumento (disminución en):	
	Tipo de cambio	Ganancia (pérdida) neta del año
	%	
2014		
US\$ / Nuevos Soles	+5%	318,716
US\$ / Nuevos Soles	-5%	(318,716)
2013		
US\$ / Nuevos Soles	+ 5%	50,483
US\$ / Nuevos Soles	- 5%	(50,483)

Como resultado del análisis de sensibilidad realizado por la Compañía considerando un incremento y decremento de 5% en el tipo de cambio frente a los dólares estadounidenses (moneda extranjera), manteniendo otras variables constantes, el resultados antes de impuestos de la Compañía hubiera sido menor en S/318,716 ante una subida del 5% y mayor en S/.318,716 ante una caída del 5% (S/. 50,483 y S/. 50,483, respectivamente al 31 de diciembre de 2013)

Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía no tiene activos ni pasivos significativos que devenguen intereses.

b. Riesgo de liquidez

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo que le permiten desarrollar sus actividades normalmente. Los pasivos financieros de la Compañía tienen los siguientes vencimientos (expresado en Nuevos Soles):

	Menos de 1 año S/.	Total S/.
2014		
Cuentas por pagar comerciales	14,591,798	14,591,798
Cuentas por pagar a partes relacionadas	80,464	80,464
Otras cuentas por pagar	1,347,449	1,347,449
Provisiones	1,873,193	1,873,193
Total	17,892,904	17,892,904
2013		
Cuentas por pagar comerciales	16,271,587	16,271,587
Cuentas por pagar a partes relacionadas	56,748	56,748
Otras cuentas por pagar	1,580,310	1,580,310
Provisiones	2,428,517	2,428,517
Total	20,337,162	20,337,162

La Compañía controla los riesgos de liquidez asociados con los montos incluidos en cada una de las categorías detalladas anteriormente, mediante la evaluación periódica de la viabilidad financiera de los clientes, la obtención de líneas de crédito con instituciones financieras y una adecuada gestión de los activos y pasivos de tal forma que logre el calce

entre los flujos de ingresos y pagos futuros. Para ello, busca mantener buenas relaciones con las instituciones financieras con la finalidad de asegurar el financiamiento necesario para cumplir sus obligaciones, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación

En opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

c. Administración de riesgo de capital

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el total patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento financiero (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo. El total patrimonio corresponde tal y como se muestra en el estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía posee un ratio de apalancamiento financiero mínimo o nulo puesto que no cuenta con obligaciones financieras a corto y largo plazo.

5. Efectivo y equivalente de efectivo

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

		31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Efectivo		2,240	2,240	2,240
Cuentas corrientes	a	3,367,394	954,281	1,400,823
Depósitos a plazo	b	13,016,740	18,404,402	12,220,945
Total		16,386,374	19,360,923	13,624,008

a. La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales en moneda nacional y extranjera y son de libre disponibilidad.

b. Corresponde a depósitos a plazo en soles por S/. 3,790,000 (S/14,680,000 en 2013) y en dólares por US\$ 3,090,000 (US\$.1, 333,000 en 2013), con vencimiento de hasta 30 días. Estos depósitos a plazo devengan una tasa de interés promedio anual que fluctúa entre 3% y 3.6% para soles (3.5% y 3.6 % en 2013) y 0.10% y 0.15% para dólares (0.03% y 0.05 % en 2013).

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación de cobranza dudosa

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
<u>A terceros:</u>			
Facturas	8,723,160	11,821,363	7,109,220
Letras	2,486,290	776,989	3,197,650
Cheques diferidos	1,006,879	799,915	876,499
	12,216,329	13,398,267	11,183,369
<u>A relacionadas:</u>			
Facturas			
Black & Decker México	0	2,816	0
Black & Decker Argentina	32,841	8,149	0
Black & Decker – Panus	47,418	0	98,596
B &D Global Holdings SAR	7,339	0	0
B&D Chile (CHIUS)	0	0	4,323
	87,598	10,965	102,919
Total cuenta por cobrar	12,303,927	13,409,232	11,286,288
Estimación por deterioro de documentos por cobrar	(42,128)	0	0
Total	12,261,799	13,409,232	11,286,288

Las facturas y letras se encuentran denominadas en moneda nacional y extranjera, son de vencimiento corriente y no generan intereses, no se encuentran garantizadas y están siendo cobradas durante el 2015 y 2014, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales fue la siguiente (expresada en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Por vencer	11,779,093	10,346,509	11,008,905
Vencidos:			
De 0 a 30 días	458,352	2,211,060	277,383
De 31 a 90 días	8,971	834,824	0
De 91 a más días	57,511	16,839	0
Total	12,303,927	13,409,232	11,286,288

El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 fue el siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014
Saldo inicial	0
Estimación	65,374
Castigo	(23,246)
Saldo final	42,128

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

Descripción	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Venta de mercadería			
B&D Chile (CHIUS)	240,198	636,030	102,177
Black & Decker Corporativo	129,219	0	0
Black & Decker Brasil	123,815	0	0
Black & Decker – Panus	120,627	8,470	109,053
Black & Decker Argentina	56,467	28,653	0
Black & Decker Colombia	13,947	39,042	0
Black & Decker México	10,055	4,747	41,211
Stanley Miramar	0	0	88,213
Price Pfister	0	0	6,966
Total	694,328	716,942	347,620

7. Cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas

El movimiento de las cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas fue el siguiente (expresados en Nuevos Soles):

	Saldo al 01.01.2013	Adiciones	Deducciones	Saldo al 31.12.2013	Adiciones	Deducciones	Saldo al 31.12.2014
<u>Cuentas por cobrar no comerciales</u>							
Black & Decker Chile	0	0	0	0	6,861	(6,861)	0
Black & Decker – Panus	0	0	0	0	83,362	(26,184)	57,178
Black & Decker Corporativo	0	0	0	0	47,995	(47,995)	0
	0	0	0	0	138,218	(81,040)	57,178
<u>Cuentas por pagar no comerciales</u>							
Black & Decker Chile	0	106,210	(54,924)	51,286	84,862	(126,714)	9,434
Black & Decker Colombia				0	75,504	(15,258)	60,246
Black & Decker US Inc.	0	6,382	(2,488)	3,894	0	(3,894)	0
B & D Global H. Asourcep	0	2,306	(1,721)	585	1,333,735	(1,324,849)	9,471
Black & Decker Argentina	0	4,240	(3,718)	522	326	(848)	0
Black & Decker Brasil	0	1,650	(1,189)	461	284	(745)	0
B & D Global Holdings SAR	0	442	(442)	0	1,313	0	1,313
Black & Decker Miami	60,070	45,406	(105,476)	0	0	0	0
Black & Decker Macao	460	461	(921)	0	0	0	0
B&D Republica Checa-Usti	0	11,242	(11,242)	0	0	0	0
Stanley Black & Decker INC.	0	26,499	(26,499)	0	0	0	0
Total	60,530	204,838	(208,620)	56,748	1,496,024	1,472,308	80,464

- Las cuentas por cobrar no comerciales corresponden a desembolsos efectuados generalmente por pago de muestras que posteriormente son refacturados a la Matriz.
- Las cuentas por pagar corresponden a reembolsos de gastos, los cuales tienen fecha de vencimiento de 90 días y no generan intereses.
- Las remuneraciones pagadas al personal clave de la Gerencia de la Compañía, ascendieron a S/.408,267 al 31 de diciembre de 2014 (S/.314,769 al 31 de diciembre de 2013).

8. Otras cuentas por cobrar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Retenciones de Impuesto General a las Ventas	0	1,748,355	873,368
Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas	425,476	0	0
Pago a cuenta del impuesto a la renta de 3ra categoría	33,145	717,156	0
Reclamos a terceros	300	29,464	3,493,741
Otras cuentas por cobrar	58,543	36,451	184,114
Total	517,464	2,531,426	4,551,223

9. Existencias, neto de estimación por desvalorización

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Mercadería	5,686,238	7,771,103	7,048,564
Existencias por recibir	5,020,796	4,154,802	2,424,254
	10,707,034	11,925,905	9,472,818
Desvalorización de existencias	(263,364)	(116,407)	(45,483)
Total	10,443,670	11,809,498	9,427,335

El movimiento de la estimación para desvalorización de existencias en el 2014 y 2013 fue el siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Saldo inicial	116,407	45,483	38,301
Estimación	256,077	97,507	241,236
Dstrucción de mercadería	(134,092)	0	0
Recupero	0	(26,583)	(234,054)
Ajustes	24,972	0	0
Saldo final	263,364	116,407	45,483

10. Instalaciones, maquinarias y equipos, neto de depreciación acumulada

La composición y el movimiento del rubro es el siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	01.01.2013	Adiciones	31.12.2013	Adiciones	Ventas	31.12.2014
Costo						
Instalaciones	335,066	48,785	383,851	71,438	0	455,289
Maquinaria y equipo	115,757	0	115,757	0	0	115,757
Unidades de transporte	446,248	219,590	665,838	115,524	(216,492)	564,870
Muebles y enseres	628,062	53,246	681,308	33,395	(51,127)	663,576
Equipos de cómputo	560,108	151,990	712,098	27,223	0	739,322
	2,085,241	473,611	2,558,852	247,580	(267,619)	2,538,814
Depreciación						
Instalaciones	(271,873)	(21,767)	(293,640)	(43,795)	0	(337,435)
Maquinaria y equipo	(77,829)	(4,028)	(81,857)	(4,028)	0	(85,885)
Unidades de transporte	(227,396)	(78,109)	(305,505)	(126,213)	110,761	(320,957)
Muebles y enseres	(481,514)	(9,285)	(490,799)	(13,862)	51,127	(453,534)
Equipos de cómputo	(415,291)	(64,600)	(479,891)	(86,798)	0	(566,689)
	(1,473,903)	(177,789)	(1,651,692)	(274,696)	161,888	(1,764,500)
Costo neto	611,338		907,160			774,314

- La Gerencia estima que el valor recuperable de sus activos fijos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es mayores a sus respectivos valores en libros, por lo que no considera necesario reconocer pérdidas por desvalorización adicionales para esos activos a esa fecha.
- El gasto por depreciación de los activos fijos en 2014 ha sido distribuido en el gasto de administración y gasto de ventas por S/. 176,507 y S/. 98,189 (S/. 144,593 y S/. 134,358 en 2013), respectivamente. Ver Notas 20 y 21.
- La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. Así mismo, sus políticas de seguros son consistentes y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.

11. Cuentas por pagar comerciales

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2103
Facturas			
A terceros	2,755,045	2,969,614	908,404
A relacionadas	11,836,753	13,301,973	10,598,297
Total	14,591,798	16,271,587	11,506,701

Las facturas por pagar son de vencimiento corriente y no generan intereses y han sido pagadas durante el primer trimestre de 2015 y 2014, respectivamente.

Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 con las compañías relacionadas se detallan a continuación (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
B &D Global Holdings SAR	4,540,885	5,020,312	3,678,437
B &D Global H. Asourcep	3,534,022	3,470,901	3,833,101
Black & Decker Macao	1,493,461	1,623,421	1,488,700
Black & Decker Corporativo	516,002	0	0
B&D Republica Checa-Usti	475,513	1,226,435	7,939
Black & Decker – Pannus	464,912	0	0
Black & Decker Bélgica	388,234	597,517	522,383
Jiangsu Gouqiang Tool Co	277,958	0	0
Black & Decker – Chile	56,428	197,586	0
Black & Decker – Brasil	43,527	54,173	144,151
Stanley Miramar	44,370	0	6,706
Black & Decker – Argentina	1,441	16,535	6,459
Black & Decker Miami		449,248	153,123
Black & Decker US Inc.	0	645,845	752,308
Price Pfister	0	0	4,990
Total	11,836,753	13,301,973	10,598,297

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

Descripción	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Compra de mercadería			
B&D Global H. Asourcep	11,581,268	19,862,359	15,243,837
B&D Global Holdings SAR	12,785,066	17,274,855	12,552,817
Black & Decker Macao	5,231,391	7,405,332	6,615,674
B&D Republica Checa-Usti	3,611,051	3,895,880	4,103,178
Black & Decker Corporation INC.	2,433,565	3,055,919	2,544,137
Diager	1,498,956	1,462,285	2,674,310
Black & Decker Bélgica	1,229,562	2,404,144	2,259,915
Black & Decker Miami	1,211,571	1,753,411	357,162
Black & Decker Chile	725,795	1,637,414	2,018,682
Black & Decker Brasil	115,792	224,601	395,206
Black and Decker Argentina	58,771	13,862	0

Descripción	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Black and Decker Colombia	0	0	15,947
Spectrum Brands HHI (Zhongshan) Co. Ltd.	0	745,740	0
Stanley (Zhongshan) Hardware	0	107,146	0
Price Pfister	0	101,947	322,520
Spectrum Brands (Xiamen)	41,744	99,702	0
Kwikset	0	46,176	0
Annovi Reverberi S.P.A.	108,246	22,719	396,835
Productos Internacionales Diamantes S.A.	0	0	573,986
The Vulcano Co. Inc.	0	0	164,457
Black Decker SA de CV	0	0	132,212
Klingspor	0	0	98,867
CRC -Evans Pipeline International	0	0	81,236
B&D Ltd SARL	58,009	0	75,133
Stanley Black & Decker INC	98,019	0	20,119
Impak Luggage LLC	12,412	0	0
Total	40,801,218	60,113,492	50,646,230

12. Otras cuentas por pagar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Participación a los trabajadores	670,638	952,138	1,078,042
Vacaciones por pagar	354,582	276,466	297,266
Impuesto General a las Ventas (IGV)	0	0	164,536
Otras cuentas por pagar	229,740	255,849	121,120
Remuneraciones por pagar	34,820	50,893	66,974
Compensación por tiempo de servicios	57,669	44,964	38,369
Total	1,347,449	1,580,310	1,766,307

13. Provisiones

El movimiento de las provisiones en el 2014 y 2013 fue el siguiente (expresado en Nuevos Soles):

		01.01.2013	Adición	Aplicación	31.12.2013	Adición	Aplicación	31.12.2014
Provisiones por rebate	a	1,954,655	6,777,551	(6,786,064)	1,946,142	6,064,550	(6,880,562)	1,130,130
Provisiones por garantía	b	227,439	1,199,030	(1,207,662)	218,807	1,423,374	(1,145,142)	497,039
Provisión de devolución		105,183	15,982	(15,982)	105,183	78,537	(78,537)	105,183
Provisión de gastos de publicidad		79,481	2,006,937	(2,020,251)	66,167	1,073,791	(1,042,315)	97,643
Provisión de fletes		41,387	461,187	(465,874)	36,700	300,452	(311,402)	25,750
Otras provisiones	c	81,216	8,062,898	(8,088,596)	55,518	18,340,086	(18,378,156)	17,448
Total		2,489,361	18,523,585	(18,584,429)	2,428,517	27,280,790	(27,836,114)	1,873,193

- a. Corresponde a provisiones de rebate (descuentos) que otorga la Compañía a ciertos clientes de acuerdo al volumen de compras.
- b. Corresponde a provisiones de garantías que otorga la Compañía a sus clientes por los productos vendidos.
- c. Corresponde a la provisión de los gastos de importación y otras cuentas por pagar que son aplicados cuando se recepciona el comprobante de pago, generalmente se recepcionan en el siguiente mes.

14. Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 el capital está representado por 40,000 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.5 cada una. (1,000 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/. 5 cada una al 31 de diciembre de 2013).

Según acuerdo de Junta General de Accionistas celebrada el 3 de noviembre de 2014, se aprobó la capitalización de resultados acumulados por S/.195,000.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía cuenta con dos accionistas, personas jurídicas no domiciliadas con participaciones del 99.90% y 0.10%.

15. Reserva legal

La Ley General de Sociedades, en relación a reserva legal establece que se debe detraer un mínimo del diez por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. El exceso sobre este límite no tiene la condición de reserva legal. Las pérdidas correspondientes a un ejercicio se compensan con las utilidades o reservas de libre disposición. En ausencia de éstas, se compensan con la reserva legal. En este último caso, la reserva legal debe ser repuesta. La Compañía puede capitalizar la reserva legal, quedando obligada a reponerla. La reposición de la reserva legal se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma establecida por la Ley General de Sociedades.

16. Resultados acumulados

De acuerdo con lo señalado por el Decreto Legislativo N° 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

17. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de 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.

18. Ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
A terceros	63,975,378	86,402,230
A relacionadas	694,328	716,941
Total	64,669,706	87,119,171

19. Costo de ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Saldo inicial de mercadería	7,771,103	7,048,564
Compras	40,809,968	60,113,493
Muestras y promociones	(125,336)	(107,713)
Retiro de mercaderías asumidas por garantías	(57,694)	(69,086)
Retiro de mercadería, ajustes y otros	(172,748)	(291,522)
Destrucción excesos y obsoletos	(134,092)	0
Saldo final de mercadería	(5,686,238)	(7,771,103)
Total	42,404,963	58,922,633

20. Gastos de administración

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Gastos de personal	2,402,016	1,974,378
Servicios prestados por terceros	3,008,843	1,756,636
Cargas diversas de gestión	688,899	470,171
Participación de los trabajadores (Nota 23)	268,255	375,622
Depreciación (Nota 10)	176,507	43,431
Amortización	31,530	32,217
Estimación de cuentas incobrables	65,374	0
Tributos	7,658	7,357
Total	6,649,082	4,659,812

- a. Corresponde principalmente a los gastos por fletes a clientes por S/.710,264 (S/.556,955 en el 2013), gastos por servicios de promotores S/.634,349 (S/.520,555 en el 2013) y servicio de almacenaje por S/.451,306 (S/. 410,531 en el 2013).

21. Gastos de ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Gastos de personal	3,317,100	2,797,185
Servicios prestados por terceros	4,235,475	6,413,959
Cargas diversas de gestión	1,935,271	1,898,803
Provisión de rebate	576,255	1,430,107
Participación de los trabajadores (Nota 23)	402,383	563,432
Provisión de garantías	277,107	0
Depreciación (Nota 10)	98,189	134,358
Tributos	5,369	6,057
Total	10,847,149	13,243,901

- a. Corresponde principalmente a los gastos por servicios S/.1,140,781 (S/.1,775,524 en el 2013), publicidad cooperada por S/.1,056,227 (S/.1,489,503 en el 2013) y gastos de promoción por S/.508,080 (S/.518,811 en el 2013).

22. Financieros, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Ingresos</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	1,722,859	2,878,126
Intereses por depósitos a plazo	297,009	222,600
	2,019,868	3,100,726
<u>Gastos</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	(1,070,491)	(3,714,248)
Gastos bancarios	(71,348)	(92,814)
Otros menores	(7,166)	(9,602)
	(1,149,005)	(3,816,664)
Total, neto	870,863	(715,938)

23. 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/. 670,638 (S/. 939,054 en el 2013) y se muestra incluido en los rubros gastos de administración por S/. 268,255 (S/. 375,622 en 2013) y gastos de venta por S/.402,383 (S/.563,432 en 2013).

24. Impuesto a la Renta

Conciliación entre la utilidad contable y la renta neta imponible (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Utilidad contable antes de participación a los trabajadores	6,355,144	10,765,988
Participación de trabajadores 8%	(670,638)	(939,054)
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	5,684,506	9,826,934
Adiciones permanentes, neto	1,373,885	733,840
Adiciones (deducciones) temporales, neto	653,951	238,348
Renta neta imponible	7,712,342	10,799,122
Impuesto a la renta (30%)	2,313,702	3,239,737

A continuación se presenta la determinación del gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales por los años 2014 y 2013 (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Impuesto a la renta:		
Tributario	2,313,702	3,239,737
Diferido	(196,185)	(71,504)
Total	2,117,517	3,168,233

25. Situación tributaria

- a. 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 y 2013. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

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° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% 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

- b. La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2010 a 2013 y la del 2014 están sujetas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria pueden 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 eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

En opinión de la Gerencia y de su asesor legal, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- c. 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.

- d. 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.
- e. A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calculó sobre el valor de sus activos netos. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceden S/. 1 millón de nuevos soles. El citado impuesto puede ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del año.
- f. El Decreto Legislativo 976 reduce el monto mínimo a partir del cual debe de utilizarse medios de pago, estableciéndose que serán a partir de S/.3,500 u US\$ 1,000, hasta el ejercicio 2007 el monto fue S/.5,000 o US\$ 1,500. A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

26. Hechos posteriores

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha del informe que puedan afectar los estados financieros significativamente.