

BNP PARIBAS CARDIF SERVICIOS S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
JUNTO CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

Más información: Datos Perú

BNP Paribas Cardif Servicios 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 señores Accionistas de BNP Paribas Cardif Servicios S.A.C.:

Hemos auditado los estados financieros individuales de BNP Paribas Cardif Servicios S.A.C. (una sociedad anónima cerrada), que comprenden el estado situación financiera al 31 de diciembre de 2014, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos y de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y planifique y desarrolle la auditoría para obtener 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, con la finalidad de diseñar procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno vigente en la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Gerencia y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BNP PARIBAS CARDIF SERVICIOS S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado el en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú.

Lima, Perú,
18 de Marzo de 2015

Refrendado por:



Pedro Contreras
C.P.C. Matrícula No.17804

Contreras y Asociados

BNP PARIBAS CARDIF SERVICIOS S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.	2013 S/ No Auditado
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	4,422,537	1,647,085
Cuentas por cobrar comerciales	5	3,044,421	5,209,424
Cuentas por cobrar diversas	6	2,112,382	1,659,869
Gastos pagados por anticipado	8	32,485,448	30,880,270
Impuestos pagados por adelantado	9	1,146,461	1,021,075
Total activo corriente		43,211,249	40,417,723
Cuentas por cobrar diversas	6	1,615,559	1,961,544
Impuesto a la renta diferido	18	168,368	-
Instalaciones, muebles y equipos diversos, neto	10	635,852	509,332
Intangibles, neto		86,467	174,625
Total activo		45,717,495	43,063,224
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	11	7,490,509	8,352,940
Cuentas por pagar diversas	12	298,793	465,231
Total pasivo corriente		7,789,302	8,818,171
Ingreso diferido	13	35,530,447	34,169,886
Total pasivo		43,319,749	42,988,057
Patrimonio			
Capital emitido	14	2,929,146	703,146
Reserva legal		9,658	-
Resultados acumulados		(541,058)	(627,979)
Total patrimonio		2,397,746	75,167
Total pasivo y patrimonio		45,717,495	43,063,224

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

BNP PARIBAS CARDIF SERVICIOS S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

	Notas	2014 S/.	2013 S/ No Auditado
Ingresos por venta y servicios de garantía extendida	13(b)	22,430,067	16,446,940
Ingresos diversos		269,658	1,249,765
Utilidad bruta		22,699,725	17,696,705
Costos y gastos operativos			
Seguros devengados	15	(16,042,038)	(13,819,643)
Servicios prestados por terceros	16	(5,045,543)	(2,336,074)
Cargas de personal	17	(1,476,595)	(1,293,907)
Provisiones		(157,468)	(163,886)
Otros, neto		(97,835)	(129,929)
Pérdida operative		(119,754)	(46,734)
Otros ingresos			
Diferencia en cambio, neta		1,687	1,489
Ingresos financieros, neto		70,773	22,755
Pérdida antes de impuestos		(47,294)	(22,490)
Impuesto a la renta	18(d)	143,873	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio		96,579	(22,490)
Otro resultado integral		-	-
Total resultados integrales		96,579	(22,490)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

BNP PARIBAS CARDIF SERVICIOS S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido S/.	Reserva Legal S/.	Resultados acumulados S/.	Total S/.
Saldos al 1° de enero de 2013 (No Auditado)	703,146	-	(605,489)	97,657
Pérdida neta	-	-	(22,490)	(22,490)
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (No auditado)	703,146	-	(627,979)	75,167
Aumento de capital, nota 14(b)	2,226,000	-	-	2,226,000
Utilidad del período	-	-	96,579	96,579
Reserva legal		9,658	(9,658)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>2,929,146</u>	<u>9,658</u>	<u>(541,058)</u>	<u>2,397,746</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

BNP PARIBAS CARDIF SERVICIOS S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/.	2013 S/.
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza a clientes	23,601,766	17,412,577
Pagos a proveedores	(19,575,110)	(15,360,615)
Pagos al personal	(1,453,457)	(1,304,789)
Otros pagos, neto	(1,970,010)	(865,904)
Otros cobros, neto	142,094	(1,667,060)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	745,283	(1,785,791)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de activo fijo	(195,831)	(329,155)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(195,831)	(329,155)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes en efectivo	2,226,000	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	2,775,452	-
Aumento (disminución) neto de efectivo	2,775,452	(2,114,946)
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	1,647,085	3,762,031
Saldo del efectivo al final del ejercicio	4,422,537	1,647,085

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Estado de flujos de efectivo (continuación)
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/.	2013 S/.
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo proveniente de las actividades de operación		
Utilidad (pérdida) del año	96,579	(22,490)
Mas (menos)		
Depreciación	69,311	60,194
Amortización	88,157	103,692
Impuesto a la renta diferido	(168,368)	-
Variación neta en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	2,165,003	(1,057,861)
Cuentas por cobrar diversas	(106,528)	(2,354,379)
Impuestos pagados por anticipado	(125,386)	311,515
Gastos pagados por anticipado	(1,605,178)	(614,107)
Cuentas por pagar comerciales	(862,431)	1,631,618
Otras cuentas por pagar	(166,437)	(449,916)
Ingresos diferidos	1,360,561	605,943
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>745,283</u>	<u>(1,785,791)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

BNP PARIBAS CARDIF SERVICIOS S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica

a) Identificación -

BNP Paribas Cardif Servicios S.A.C. (en adelante "la Compañía"), es una empresa del Grupo BNP Paribas, subsidiaria directa de BNP Paribas Cardif S.A., empresa constituida en Francia quien posee el 99.72% de las acciones representativas del capital social.

b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a proveer servicios de reparación o garantía extendida de toda clase de productos manufacturados nuevos para uso particular, comercial y/o gubernamental; contratar con terceros la prestación de servicios, prestar asesoría y capacitación en servicios de garantía.

La Compañía fue constituida el 15 de marzo del 2006 y su domicilio legal es Av. Canaval y Moreyra 380, Oficina 1901, San Isidro, Lima, Perú.

c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia el 19 de febrero de 2015 y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas dentro de los plazos de ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 31 de marzo de 2014.

2. Principales principios y prácticas contables –

2.1. Bases de preparación -

Los estados financieros se preparan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú (PCGA en Perú), los cuales comprenden las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) adoptadas por el IASB, oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú.

En la preparación y presentación de los estados financieros de 2014 y 2013, la Compañía ha observado el cumplimiento de las Normas e Interpretaciones antes mencionadas que le son aplicables, de acuerdo con las Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad.

2.2. Juicios, estimados y supuestos contables significativos –

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimados y supuestos contables que afectan los montos de ingresos, gastos, activos y pasivos,

Notas a los estados financieros (continuación)

las revelaciones relacionadas como así también la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. La incertidumbre sobre las estimaciones y supuestos podría originar resultados que requieran ajustes significativos a los valores en libros de los activos y pasivos afectados. Los estimados y los supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia de la Gerencia y otros factores, incluyendo las expectativas de los eventos futuros que se crean son razonables bajo las circunstancias. La incertidumbre acerca de los supuestos y estimados pueden dar resultados que requieran un ajuste material a los importe en libros de los activos en períodos futuros.

La Compañía ha identificado las áreas donde se requiere de juicios, estimados y supuestos significativos. Ver mayor información de cada una de estas áreas y de su impacto en políticas contables a continuación, así como también en las notas de los estados financieros.

Juicios

En la aplicación de las políticas contables, la Gerencia ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros.

a) Moneda funcional y moneda de presentación

La moneda funcional de la Compañía es determinada por la moneda del entorno económico primario en el que esta realiza sus operaciones. Para la determinación de la moneda funcional, la Gerencia utiliza su conocimiento para evaluar la naturaleza de las operaciones de la Compañía tomando en cuenta ciertos indicadores primarios establecidos en la NIC 21 que incluyen la moneda que influye en los precios de venta y el costo de servicios así como la moneda del país cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan principalmente sus precios de venta. Adicionalmente, la Gerencia ha utilizado su juicio para determinar la moneda funcional, teniendo en cuenta algunos de los factores secundarios contemplados en la NIC 21 y concluyo que el Nuevo Sol es la moneda que representa de manera fiel la sustancia económica de su negocio y transacciones.

b) Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia y monto potencial de contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

Estimaciones y supuestos.-

Los principales supuestos y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbre a la fecha de los estados financieros, y que involucran un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos en ejercicios futuros. La Compañía ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejaran en el supuesto cuando ocurran. Los estimados claves se resumen a continuación:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización
- Estimación por obligaciones con proveedores

Notas a los estados financieros (continuación)

- Impuesto a la renta corriente y diferido.

2.3. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

A continuación se presentan las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros.

(a) Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación -

La Compañía ha definido al 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 (Nuevo Sol) 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 fin de año, 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.

(b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior –

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea apropiado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.
- Inversiones financieras disponibles para la venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados –

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociación y activos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si son adquiridos para ser vendidos o para ser recomprados en el corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos separados, son también clasificados como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos tal como se define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en ese valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos) o ingresos financieros (cambios positivos) en el estado de resultados integrales. La Compañía no posee estos activos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar –

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, dichos activos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de intereses efectivo, menos cualquier estimación por deterioro. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados. La Compañía no posee préstamos por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento –

Los activos financieros no derivadas con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos son clasificados como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen inversiones en acciones y títulos de deuda. Las inversiones en acciones clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican como mantenidas para negociación ni han sido designadas como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se piensan tener por un periodo indefinido de tiempo y podrían venderse en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en las condiciones del mercado. La Compañía no posee activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Baja de 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:

- Los derechos de recibir flujos de efectivo de dicho activo han terminado.
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a una tercera parte de la totalidad de los flujos de efectivo recibidos en virtud de un acuerdo de transferencia; y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente la totalidad de sus riesgos y beneficios del activo o, (b) la Compañía no ha transferido ni retenido

Notas a los estados financieros (continuación)

sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía transfiere sus derecho a recibir flujos de efectivo de un activo o suscribe un acuerdo de transferencia, evalúa si y en qué medida ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, el activo es reconocido en la medida de que la Compañía continúe involucrado con el activo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

(ii) Deterioro de activos financieros –

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o un grupo de activos financieros. Existe un deterioro si uno o más eventos que han ocurrido desde el reconocimiento inicial del activo (“evento de pérdida”) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financieros o en un grupo de activos financieros y puede estimarse de forma fiable. Las evidencias de deterioro podrían incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas, falta de pagos o retrasos en pagos de intereses o principal, probabilidad de entrar en quiebra u otra reorganización financiera y otra información que indique que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios en condiciones económicas que puedan generar incumplimientos.

Para activos financieros mantenidos al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para los activos financieros que son individualmente poco significativos.

El monto de cualquier pérdida por deterioro identificada es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados. El valor presente es descontado usando la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y la pérdida es reconocida en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados (registrados como ingresos en el estado de resultados integrales) continúan devengándose sobre el importe reducido en libros del activo, utilizando la tasa de interés usada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recuperado futuro y todas las garantías se han realizado o se han transferido a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido del deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se revierte, el recuperado se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

(iii) Pasivos financieros –

Reconocimiento y medición inicial –

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento de reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales y

Notas a los estados financieros (continuación)

diversas, obligaciones financieras o como derivados designados como instrumentos de cobertura según sea pertinente.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar y obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas.

Medición posterior-

La medición posterior de pasivos financieros depende de su calificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados-

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene ningún pasivo financiero en esta categoría al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Deudas y préstamos que devengan interés-

Después de su reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de intereses efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización que surge de utilizar el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima al momento de la adquisición y los honorarios o costos que sean parte integrantes de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta en el costo financiero en el estado de resultados integrales. La Compañía no posee préstamos por pagar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Baja de pasivos financieros –

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) Compensación de instrumentos financieros –

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

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro “Efectivo y equivalentes de efectivo” presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y depósito a plazo, incluyendo depósitos a plazo cuyos vencimientos son de tres meses o menos.

El rubro “Efectivo y equivalentes de efectivo” presentado en el estado de flujos de efectivo incluye el efectivo y depósitos a plazo, como se definió en el párrafo anterior, así como las inversiones de alta liquidez.

(d) Instalaciones y equipos diversos, neto

El rubro “Instalaciones y equipos diversos, neto” se presenta al costo menos su depreciación y pérdida acumulada por deterioro del valor. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, en el caso de activos que califiquen, el costo de endeudamiento y cualquier costo directamente atribuible a poner dicho activo en operación.

El costo también incluye el costo incurrido en reemplazar partes del activo, siempre y cuando se cumpla con los criterios de reconocimiento. Asimismo, el desembolso relacionado con una mejora sustancial es reconocido como parte del costo del activo fijo, siempre y cuando se cumpla con el criterio de reconocimiento. Los otros costos de reparación y mantenimiento son reconocidos como gastos según se incurren.

Una partida de activo fijo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el año en que se retira el activo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

Mantenimiento y reparaciones mayores –

Los desembolsos de mantenimiento o reparaciones mayores comprenden el costo de reemplazo de los activos o partes de los activos y los costos de reacondicionamiento. El desembolso es capitalizado cuando se reemplaza un activo o una parte de un activo que se depreció de manera separada y que se elimina en libros, y es probable que los beneficios económicos futuros asociados con dicho activo o parte de activo fluyan a la Compañía durante un período de vida útil adicional.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la parte reemplazada del activo no fue considerada separadamente como un componente, el valor de reemplazo es usado para estimar el valor en libros de los activos reemplazados, el cual es inmediatamente castigado.

Depreciación –

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta.

Método de línea recta –

La depreciación de los activos que se calculan siguiendo el método de línea recta toma en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

(e) 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 de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando se estima su pago en el largo plazo, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(f) Reconocimiento de ingresos –

El ingreso es reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y pueda ser mediado confiablemente, independientemente de cuando se efectúa el cobro. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir teniendo en cuenta los acuerdos de pago definidos contractualmente y excluyendo los derechos e impuestos.

Las ventas por servicios de garantía extendida se registran como ingreso diferido en el momento en que dichos planes son contratados por los clientes. Luego, tales ingresos diferidos son reconocidos en los resultados según la metodología de reconocimiento de ingresos mantenido por la Compañía.

Para los instrumentos financieros medidos al costo amortizado, los ingresos por intereses se registran usando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los pagos o cobros futuros estimados a lo largo de la vida del instrumento financiero o un periodo más corto, cuando sea apropiado, al valor en libros del activo o pasivo financiero. El ingreso financiero se presenta por separado en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Reconocimiento de costos y gastos –

Los seguros contratados por la Compañía relacionados con los planes de extensión de garantía se reconocen inicialmente como gastos diferidos y luego son enviados al gasto de acuerdo con la vigencia de las pólizas.

(h) Impuesto a la renta-

Porción corriente –

El impuesto a la renta para el período corriente se calcula a partir de los estados financieros de la Compañía y por el monto que se espera pagar 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.

El impuesto a la renta corriente relacionado con partidas patrimoniales es reconocido en el estado de cambios en el patrimonio neto y no en el estado de resultados.

La Gerencia evalúa periódicamente las normas tributarias que están sujetas a interpretaciones y reconoce provisiones cuando es necesario.

Porción diferida –

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

Todas las diferencias temporales deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida en que sea probable que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros. Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida en que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son revaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

El impuesto diferido relacionado a partidas reconocidas fuera del estado de resultados es reconocido fuera de este estado en relación con cada transacción; pudiendo reconocerse en el estado de resultados integrales o directamente en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(i) Participación de los trabajadores –

La participación de los trabajadores es calculada de acuerdo con las normas legales vigentes sobre la misma base utilizada para calcular el impuesto a las ganancias. De acuerdo a la Ley vigente se calcula la participación cuando la Compañía supera los 20 trabajadores.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para el caso de la Compañía, la tasa de la participación de los trabajadores es de 5 por ciento sobre la renta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales. De acuerdo con el artículo 3 de la Ley No.28464 (y su correspondiente reglamento), se estableció que los remanentes originados luego del reparto de utilidades entre trabajadores serán destinados al Fondo Nacional de Capacitación Laboral y de Promoción del Empleo (FONDOEMPLEO). Dichos fondos se destinarán a la capacitación de los trabajadores y a la promoción del empleo así como a proyectos de inversión pública. El exceso es retenido por la Compañía y pagado a entidades del Estado Peruano (FONDOEMPLEO y gobiernos regionales).

En los períodos en los que se calcule excesos al límite de los 18 sueldos, la Compañía considera los excesos como parte de las contribuciones al Gobierno (FONDOEMPLEO) relacionadas con la participación de los trabajadores, clasificándola como parte de los gastos operativos en el estado consolidado de resultados.

La Compañía reconoce la porción corriente de la participación de los trabajadores pagada directamente a ellos de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 “Beneficios a los empleados”, considerándola como cualquier beneficio que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. En consecuencia, la Compañía reconoce la participación de los trabajadores como gasto, dependiendo de la relación o función de ellos.

(j) Estados financieros comparativos --

Los estados financieros del 31 de diciembre de 2013 adjuntos, han sido incluidos para fines comparativos y no han sido auditados. Durante el año 2014, la Compañía ha registrado con cargo a resultados acumulados un importe ascendente a S/.534,204 para revertir gastos que habían sido contabilizados erróneamente por duplicado. Tal como lo requieren las normas contables, esta corrección se presenta afectando de manera retroactiva los saldos al 31 de diciembre de 2013. A la fecha está pendiente que los estados financieros modificados del 2013 sean aprobados por los accionistas.

2.4 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) –

Normas e interpretaciones publicadas pero aún no vigentes

A continuación se describen aquellas normas e interpretaciones aplicables a la Compañía, que han sido publicadas, pero que no se encontraban aún en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones, según corresponda, cuando las mismas entren en vigencia.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la misma que recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, así como todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 tiene vigencia para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018, y se permite su adopción anticipada. Se permite la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la aplicación

Notas a los estados financieros (continuación)

anticipada de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. Se espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un efecto significativo en la clasificación y en la medición de los activos financieros y los pasivos financieros de la Compañía.

Mejoras Anuales de las NIIF – Ciclo 2010 - 2012

Estas mejoras de las NIIF tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones” (aclara varios asuntos que se encuentran relacionados con condiciones de desempeño y devengo de beneficios), con la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” (establece la clasificación de aquellos pasivos surgidos en combinaciones de negocios y su medición posterior al valor razonable), con la NIIF 8 “Segmentos Operativos” (requiere una mayor revelación acerca de los criterios para la agregación de segmentos), y con la NIC 24 “Revelaciones de Partes Relacionadas” (requiere mayores revelaciones y aclara que una entidad que provee servicios gerenciales es una entidad relacionada).

Mejoras Anuales de las NIIF – Ciclo 2011 - 2013

Estas mejoras de las NIIF tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” (establece que los acuerdos conjuntos se encuentran fuera del alcance de esta norma), y con la NIC 40 “Propiedades de Inversión” (establece que los servicios complementarios van a diferenciar entre una propiedad de inversión y una propiedad ocupada por su dueño).

NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014, y estableció un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un importe que refleja la consideración contractual que ha sido acordada con el cliente. Los principios contables en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos. Esta nueva NIIF acerca de los ingresos será de aplicación para todas las entidades, y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de los ingresos bajo NIIF. Es requerida una aplicación retroactiva completa o modificada para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2017, y es permitida su adopción de manera anticipada. El Grupo actualmente se encuentra evaluando el impacto de la NIIF 15 en sus estados financieros consolidados y se planea adoptar esta nueva norma en la fecha requerida de su entrada en vigencia.

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/2.981 para la compra y S/2.989 para la venta (S/2.794 para la compra y S/2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía presenta los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, expresado en su equivalencia en dólares estadounidenses:

	2014 US\$	2013 US\$ No Auditado
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	5,080	1,829
Cuentas por cobrar diversas	26,287	5,063
	<hr/> 31,367	<hr/> 6,892
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	1,426	1,003
Cuentas por pagar diversas	473	14,332
	<hr/> 1,899	<hr/> 15,335
Posición activa (pasiva), neta	<hr/> 29,468	<hr/> 8,443

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha decidido asumir el riesgo cambiario o que genere ésta posición, por lo que no ha efectuado a esas fechas operaciones de cobertura en productos derivados.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

a) A continuación se presenta la composición de rubro:

	2014 S/.	2013 S/. No auditado
Cuentas corrientes (b)	2,020,637	545,085
Depósito a plazos (c)	2,401,900	1,102,000
	<hr/> 4,422,537	<hr/> 1,647,085

b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas corrientes son mantenidas en entidades financieras de prestigio en el Perú y están denominadas principalmente en nuevos soles. Dichos saldos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo incluye depósitos en el Banco de la Nación por S/.1,138,085 y S/.469,648, respectivamente, los que serán usados exclusivamente para el pago de obligaciones tributarias.

c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene depósitos a plazos en el BBVA Continental, en moneda nacional, con vencimiento el 6 de enero de 2015 y 2 de enero de 2014, respectivamente y genera intereses a una tasa de efectiva anual de 4.25% y 3.80%, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales

a) A continuación se presenta la comparación del rubro:

	2014 S/.	2013 S/. No Auditado
Supermercados Peruanos S.A.	1,488,243	-
Tiendas Peruanas S.A.	1,161,398	896,660
Falabella Servicios Generales S.A.C.	108,853	4,026,837
Tiendas por Departamento Ripley S.A.	285,927	285,927
	<u>3,044,421</u>	<u>5,209,424</u>

b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en nuevos soles, no generan intereses y son de vencimiento corriente.

c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	2014 S/.	2013 S/. No Auditado
Hasta 30 días	1,428,944	3,815,615
Entre 31 y 180 días	1,329,551	1,107,882
Entre 181 y 360 días	-	285,927
Más de 361 días	285,926	-
	<u>3,044,421</u>	<u>5,209,424</u>

6. Cuentas por cobrar diversas

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/. No Auditado
Operaciones con terceros		
Fondos restringidos (b)	1,969,274	2,322,989
Entregas a rendir	272,360	7,820
Otras cuentas por cobrar	23,993	76,911
	<u>2,265,627</u>	<u>2,407,720</u>
Operaciones con parte relacionada, nota 7		
Otras cuentas por cobrar	1,462,314	1,213,693
	<u>3,727,941</u>	<u>3,621,413</u>
Corto plazo	2,112,382	1,659,869
Largo plazo	1,615,559	1,961,544
	<u>3,727,941</u>	<u>3,621,413</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a los fondos retenidos por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria – SUNAT desde el año 2012 en cumplimiento con el numeral 9.3, artículo 9 del Decreto Legislativo 940 y normas modificatorias, que establece que el Banco de la Nación ingresará como recaudación los montos depositados, de conformidad con el procedimiento que establezca la SUNAT, cuando respecto del titular de cuenta hubiera incurrido en cualquiera de las infracciones contempladas en el numeral 1 del artículo 174, numeral 1 del artículo 175, numeral 1 del artículo 176, numeral 1 del artículo 177 y numeral 1 del artículo 178 del Código Tributario. La Compañía viene utilizando dichos fondos exclusivamente para el pago de sus obligaciones tributarias. Dichas infracciones incurridas se realizaron antes de la emisión de la Resolución de Superintendencia No 375-2013/SUNAT, en la cual se establece supuestos de excepción y flexibilización de los ingresos como recaudación que contempla el sistema de pagos de obligaciones tributarias.

7. Transacciones con partes relacionadas

- a) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía efectuó, principalmente, las siguientes transacciones con sus relacionadas:

	2014 S/.	2013 S/.
		No Auditado
Seguros devengados	(16,042,038)	(14,401,393)
Ingresos diversos	236,132	1,047,356
Servicios varios	5,840	9,645

- b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía tenía las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a empresa relacionadas:

	2014 S/.	2013 S/.
		No Auditado
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 6		
Cuentas por cobrar diversas (c)	1,462,314	1,213,693
	<hr/>	<hr/>
	<u>1,462,314</u>	<u>1,199,385</u>
 Cuentas por pagar a relacionadas, nota 11		
Cuentas por pagar comerciales (c)	4,190,390	6,565,442
	<hr/>	<hr/>
	<u>4,190,390</u>	<u>6,565,442</u>

- c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar corresponden principalmente a deudas con BNP Paribas Cardif S.A. Seguros y Reaseguros por la adquisición de pólizas de seguros por las garantías extendidas otorgada a los clientes. Asimismo, las cuentas por cobrar corresponde

Notas a los estados financieros (continuación)

principalmente a comisiones por margen técnico al año 2013 en cumplimiento con el contrato de prestación de servicios dicha empresa relacionada.

8. Gastos pagados por anticipado

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
		No Auditado
Seguro extragarantía – Falabella Servicios Generales S.A.	23,794,500	23,050,622
Seguro extragarantía – Supermercados Peruanos S.A.	3,456,750	-
Seguro extragarantía – Tiendas Peruanos S.A.	3,373,144	3,087,823
Seguro extragarantía – Tiendas por Departamento Ripley S.A.	1,854,659	4,706,752
Otros gastos pagados por anticipado	6,395	35,073
	<u>32,485,448</u>	<u>30,880,270</u>

b) Los gastos pagados por anticipado corresponden a las primas de las pólizas adquiridas a la empresa relacionada BNP Paribas Cardif S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, para cubrir el riesgo asumido por los contratos de extensión de extragarantía. Las primas de las pólizas son registradas inicialmente con cargo a la cuenta de gastos pagados por anticipado y posteriormente es cargada a resultados afectando la cuenta “Seguros devengados” del estado de resultados. Durante el año 2013 y 2014 el monto cargado en el estado de resultados integrales por este concepto asciende a S/. 16,042,038 y S/.13,819,643, respectivamente, ver nota 15.

9. Impuestos pagados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
		No Auditado
Impuesto general a las ventas – retenciones	530,080	599,246
Impuesto a la renta	309,186	260,427
Impuesto temporal a los activos fijos (ITAN)	307,195	161,402
	<u>1,146,461</u>	<u>1,021,075</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Instalaciones, muebles y equipos diversos neto

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31.12.2013 No Auditado S/.	Adiciones S/.	Transferencias S/.	Al 31.12.2014 S/.
Costo				
Instalaciones	-	109,392	258,357	367,749
Equipos diversos	9,733	32,955	(6,443)	36,245
Muebles y enseres	406,603	53,484	(115,763)	344,324
Construcciones en curso	136,151	-	(136,151)	-
	<u>552,487</u>	<u>195,831</u>	<u>-</u>	<u>748,318</u>
Depreciación acumulada				
Instalaciones	-	(29,288)	-	(29,288)
Equipos diversos	(3,290)	(6,398)	-	(9,688)
Muebles y enseres	(39,865)	(33,625)	-	(73,490)
	<u>(43,155)</u>	<u>(69,311)</u>	<u>-</u>	<u>(112,466)</u>
Costo neto	<u>509,332</u>			<u>635,852</u>

b) Al 31 de diciembre de 2014, no existen prendas ni otro tipo de gravámenes sobre los activos de la Compañía.

c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene como activos totalmente depreciados S/.3,290. Los mismos que se encuentran en uso.

11. Cuentas por pagar comerciales

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/ No Auditado
Provisiones (b)	3,291,713	1,310,032
Facturas por pagar	<u>8,406</u>	<u>477,466</u>
	3,300,119	1,787,498
Operación con empresa relacionada, nota 7		
Cuentas por pagar comerciales	<u>4,190,390</u>	<u>6,565,442</u>
	<u>7,490,509</u>	<u>8,352,940</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- b) Corresponde principalmente a la gestión comercial y de marketing por los servicios de venta de contratos de garantía extendidas. Durante el año 2013 y 2014 se reconoció gastos por este concepto en el estado de resultados integrales un importe ascendente a S/.4,305,469 y S/.1,945,829, respectivamente, ver nota 16.
- c) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas principalmente en moneda nacional, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- d) El valor razonable de las cuentas por pagar se aproxima a su valor en libros debido al corto plazo de vencimiento.

12. Cuentas por pagar diversas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	S/.	S/.
		No Auditado
Impuesto general a las ventas	196,811	378,990
Vacaciones por pagar	53,715	35,909
Compensación por tiempo de servicios	15,498	10,166
Otros impuestos y contribuciones	21,446	17,702
Otras cuentas por pagar	11,323	22,464
	<u>298,793</u>	<u>465,231</u>

13. Ingresos diferidos

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014	2013
	S/.	S/.
		No Auditado
Falabella Servicios Generales S.A.C.	25,880,289	25,406,740
Supermercados Peruanos S.A.	3,776,523	-
Tiendas Peruanas S.A.	3,880,718	3,578,802
Tiendas por Departamento Ripley S.A.	1,989,717	5,151,584
Otros	3,200	32,760
	<u>35,530,447</u>	<u>34,169,886</u>

- b) Los ingresos diferidos corresponden a las facturas emitidas a los clientes de acuerdo a los contratos de extensión de extragarantía que a la fecha del balance no han sido devengadas. Dichas facturas son registradas inicialmente con abono a ingresos diferidos y posteriormente, son enviadas a resultados conforme se va realizando el ingreso en base a la metodología de reconocimiento de ingresos establecido por la Compañía. Durante el año 2013 y 2014 se reconoció en el estado de resultados integrales un importe ascendente a S/.22,430,067 y S/.16,446,940 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Patrimonio Neto

a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital de la Compañía está representado por 2,929,146 y 703,146 acciones comunes, respectivamente, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas a un 100 por ciento. El accionista mayoritario es BNP Paribas Cardif S.A.

La estructura del capital emitido al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 0.01 a 1	1	0.28%
De 90.01 a 100	<u>1</u>	<u>99.72%</u>
	2	100.00%

b) Aumento de capital

En Junta General de Accionistas de fecha 9 de setiembre de 2014, se acordó aumentar el capital social en S/.2,226,000 por nuevos aportes en efectivo, como consecuencia de dicho acuerdo, el capital social se vió incrementado de la suma de S/.703,146 a la suma de S/.2,929,146, creándose 2,226,000 acciones de un valor nominal de S/.1.00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas a un 100 por ciento.

c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10 por ciento de la ganancia neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

d) Resultados acumulados

Los dividendos a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa 4.1 por ciento por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

15. Seguros devengados

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/. No Auditado
Seguros devengados, nota 8(b)	<u>16,042,038</u>	<u>13,819,643</u>
	<u>16,042,038</u>	<u>13,819,643</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Servicios prestados por terceros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/. No Auditado
Servicios comerciales, nota 11(b)	4,305,469	1,945,829
Alquileres	271,310	150,356
Mantenimiento de oficinas	88,146	25,013
Honorarios	76,012	105,195
Gastos de viaje	39,603	17,754
Otros	265,003	91,927
	<u>5,045,543</u>	<u>2,336,074</u>

17. Cargas de personal

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/. No Auditado
Sueldos	802,617	621,667
Vales de alimentos	117,953	87,075
Gratificaciones	144,766	116,876
Compensación por tiempo de servicios	82,495	67,013
Atención al personal	73,671	35,565
Vacaciones	70,622	61,312
Otras cargas de personal	184,471	304,399
	<u>1,476,595</u>	<u>1,293,907</u>

18. Situación tributaria

a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, la cual de acuerdo a lo establecido por las normas vigentes, se calcula en el caso de la Compañía, aplicando una tasa del 5 por ciento sobre la renta neta imponible.

En atención a la Ley No30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 01 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley No30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir del 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- b) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los 4 años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos, por lo que las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010, 2012 y 2014 se encuentran abiertas a revisión fiscal. Asimismo, la declaración correspondiente al impuesto general a las ventas del año 2013, se encuentra abierta a revisión fiscal.
- c) Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.
- d) El gasto/ingreso por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales se detalla a continuación:

	2014 S/.	2013 S/.
		No Auditado
Impuesto a la renta diferido	168,368	-
Impuesto a la renta corriente	(24,495)	-
	<hr/> 143,873	<hr/> -

Notas a los estados financieros (continuación)

e) El movimiento del impuesto a la renta diferido se presenta a continuación:

	AI 01.01.2014 S/.	Abono al estado de resultados integrales	AI 31.12.2014 S/.
Amortización de intangibles	-	138,600	138,600
Provisiones varias	-	14,728	14,728
Vacaciones por pagar	-	15,040	15,040
	<u>-</u>	<u>168,368</u>	<u>168,368</u>

19. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos financieros, la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja de los instrumentos financieros fluctúe a consecuencia de los cambios en los precios del mercado. Los precios de mercado que aplican a los instrumentos financieros de la Compañía comprenden al riesgo de cambio, el riesgo de precio y el riesgo de tasa de interés.

i) Riesgo de cambio-

La Compañía factura la venta de sus servicios en nuevos soles, de la misma manera las principales compras se realizan en la misma moneda por lo que el riesgo de tipo de cambio es mínimo.

ii) Riesgo de precio-

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de las pólizas de seguros, los mismos que son cubiertos a través de negociaciones con su empresa relacionada.

iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo-

La Compañía no tiene activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos del efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fijas y en condiciones de mercado. Al respecto la Gerencia considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que no cuentan con financiamientos.

b) Riesgos de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas a cuatro principales clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente el comportamiento de pago de los clientes y su condición financiera para cumplir con los pagos. La Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdidas adicionales a las estimadas y registradas como la provisión de cobranza dudosa, por el desempeño de las contrapartes.

c) Riesgos de liquidez-

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. En ese sentido la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

El área de Finanzas de la Compañía supervisa las proyecciones de flujos de efectivo preparadas para anticipar los requisitos de liquidez de la Compañía y se asegura de que se cuente con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operacionales, de modo que la compañía no incumpla con sus límites de endeudamiento preestablecidos por la Gerencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo y de líneas de crédito disponibles. A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento a la fecha del estado de situación financiera:

	Menos de 1 año S/.	Entre 1 y 2 años S/.	Total S/.
Al 31 de diciembre de 2014			
Cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a empresas relacionadas y cuentas por pagar diversas	7,789,302	-	7,789,301
	<u>7,789,302</u>	<u>-</u>	<u>7,789,301</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a empresas relacionadas y cuentas por pagar diversas	8,818,171	-	8,818,171
	<u>8,818,171</u>	<u>-</u>	<u>8,818,171</u>

Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía 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 capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el resultado de situación financiera más la deuda neta.

Activos financieros -

Todos los activos financieros de la Compañía que incluyen efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas se clasifican en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos hasta el vencimiento y generan ingresos por intereses fijos o variables. El valor en libros puede verse afectado por cambios en el riesgo por intereses fijos o variables. El valor en libros puede verse afectado por cambios en el riesgo crediticio de las contrapartes.

Pasivos financieros –

Todos los pasivos financieros mantenidos por la Compañía, que incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, sobregiros bancarios y obligaciones financieras, se clasifican en el categoría de deudas y préstamos y se llevan al costo amortizado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valor razonable -

La Gerencia evalúa que el valor razonable del efectivo y los depósitos a plazo, las cuentas por cobrar comerciales y diversas y otros pasivos corrientes se aproximan a su valor en libros debido a los vencimientos a corto plazo de dichos instrumentos.