

**Corporación Peruana de Restaurantes S.A.**

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



Building a better  
working world



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

Más información: Datos Perú

## **Corporación Peruana de Restaurantes S.A.**

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

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Corporación Peruana de Restaurantes S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Corporación Peruana de Restaurantes S.A. (una sociedad anónima peruana, subsidiaria de NG Restaurants S.A.) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 25 adjuntas).

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

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

### *Responsabilidad del Auditor*

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

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

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

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


### *Asunto de Énfasis*

Tal como se explica en la nota 1 a los estados financieros, Corporación Peruana de Restaurantes S.A. al 31 de diciembre de 2014, mantiene pérdidas acumuladas por aproximadamente S/.7,974,000, lo cual origina que a la fecha de los estados financieros se encuentre bajo los alcances de lo dispuesto en el artículo N° 407 de la Ley General de Sociedades. Sin embargo, en su condición de subsidiaria de NG Restaurants S.A., cuenta con su apoyo financiero para cumplir con el pago oportuno de sus obligaciones derivadas de su actividad operativa. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados asumiendo la continuidad de operaciones de la Compañía como empresa en marcha y no incluyen los ajustes y reclasificaciones que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiese operar normalmente.

Lima, Perú  
05 de Junio de 2015

Refrendado por:

*Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados*



---

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

## Corporación Peruana de Restaurantes S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,492	2,960
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,841	73
Cuentas por cobrar a relacionadas	21(a)	2,560	3,840
Otras cuentas por cobrar	6	2,605	1,954
Existencias	7	2,121	2,201
Gastos pagados por anticipado		16	56
<b>Total activo corriente</b>		<b>10,635</b>	<b>11,084</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Otras cuentas por cobrar	6	282	206
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	8	17,665	16,537
Intangibles, neto	9	936	1,079
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto		139	152
<b>Total activo</b>		<b>29,657</b>	<b>29,058</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	12	522	484
Cuentas por pagar comerciales	10	1,992	3,627
Cuentas por pagar a relacionadas	21(a)	6,096	3,147
Otras cuentas por pagar	11	2,514	3,828
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>11,124</b>	<b>11,086</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras	12	20,705	19,040
<b>Total pasivo</b>		<b>31,829</b>	<b>30,126</b>
<b>Patrimonio neto</b>	14		
Capital		7,495	7,495
Resultados acumulados		(9,667)	(8,563)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>(2,172)</b>	<b>(1,068)</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>29,657</b>	<b>29,058</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Corporación Peruana de Restaurantes S.A.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas		54,227	43,343
Costo de ventas	16	(20,807)	(19,076)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>33,420</u>	<u>24,267</u>
Gastos de ventas	17	(21,232)	(20,008)
Gastos administrativos	18	(7,273)	(3,059)
Otros, neto		154	117
<b>Utilidad operativa</b>		<u>5,069</u>	<u>1,317</u>
Ingresos financieros		982	179
Gastos financieros	20	(3,781)	(1,324)
Diferencia de cambio, neta	23.1(b)	(1,258)	(619)
<b>Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias</b>		<u>1,012</u>	<u>(447)</u>
Impuesto a las ganancias	13	(1,347)	(15)
<b>Pérdida neta</b>		<u>(335)</u>	<u>(462)</u>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Resultado integral total</b>		<u>(335)</u>	<u>(462)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Corporación Peruana de Restaurantes S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	<b>Capital Social</b> S/.(000)	<b>Resultados acumulados</b> S/.(000)	<b>Total</b> S/.(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	7,495	(8,101)	(606)
Pérdida neta	-	(462)	(462)
<b>Resultado integral total del año</b>	-	(462)	(462)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	7,495	(8,563)	(1,068)
Pérdida neta	-	(335)	(335)
<b>Resultado integral total del año</b>	-	(335)	(335)
Otros	-	(769)	(769)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	7,495	(9,667)	(2,172)



## Corporación Peruana de Restaurantes S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con los flujos netos de efectivo</b>		
Pérdida neta	(335)	(462)
<b>Más (menos)</b>		
Depreciación	2,125	2,034
Amortización	331	353
Impuesto a las ganancias diferido	13	(152)
Ganancia en venta de instalaciones, mobiliario y equipo	270	345
Otros ajustes	(769)	1,764
<b>Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo corriente</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	(1,768)	(23)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(727)	(1,342)
Disminución en cuentas por cobrar a relacionadas	3,002	-
Disminución (aumento) en existencias	80	(1,430)
Disminución en gastos pagados por anticipado	40	289
(Disminución) aumento en cuentas por pagar comerciales	(1,635)	214
(Disminución) en cuentas por pagar a relacionadas	(1,626)	-
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(1,314)	(1,495)
<b>Efectivo neto utilizado (proveniente de) las actividades de operación</b>	<u>(2,313)</u>	<u>95</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo	(3,098)	(4,856)
Adquisición de intangibles	(188)	(191)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(3,286)</u>	<u>(5,047)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Corporación Peruana de Restaurantes S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obtención de obligaciones financieras	4,575	8,115
Préstamos de relacionadas	19,350	3,147
Pago de préstamos a relacionadas	(1,722)	(3,840)
Pago de obligaciones financieras	(18,072)	-
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>4,131</u>	<u>7,422</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,468)	2,470
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>2,960</u>	<u>490</u>
<b>Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período</b>	<u>1,492</u>	<u>2,960</u>
<b>Transacciones que no generaron flujo de efectivo</b>		
Adquisición de equipos diversos a través de arrendamientos financieros	425	5,578



# Corporación Peruana de Restaurantes S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Identificación y actividad económica

Corporación Peruana de Restaurantes S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad peruana constituida el 30 de enero de 2003. Con fecha 6 de diciembre de 2012, NG Capital Partners I L.P. (fondo administrado por Nexus Group, empresa vinculada al Grupo Intercorp) adquirió a través de la subsidiaria NG Restaurants S.A., el 100 por ciento de las acciones representativas del capital social de la Compañía.

El domicilio legal de la Compañía es Calle Camino Real N°1801, Mz. A Lote 4, Parque Industrial San Pedrito, Surco, Lima, Perú.

La Compañía se dedica a la producción y comercialización de productos alimenticios, prestación de servicios de cafetería, restaurant, bar y afines. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía opera en 27 locales (25 locales al 31 de diciembre de 2013).

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

### 2. Contrato de franquicia

La compañía suscribió un contrato de franquicia en el año 2003 con Papa Johns International INC (en adelante "el franquiciante"), de acuerdo al contrato suscrito entre la Compañía y dicha empresa, el cual ha sido posteriormente renovado y tiene vigencia hasta el año 2020. Dicho contrato contempla diversas cláusulas que la Compañía debe cumplir para garantizar, la uniformidad y los altos estándares de calidad establecidos por el franquiciante para sus productos, su sistema de comercialización y atención al consumidor. En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 ha cumplido con lo indicado en estas cláusulas.

De acuerdo con los términos de dicho contrato, la Compañía debe pagar un derecho de franquicia inicial, computables en función a cada tienda que se apertura. Al 31 de diciembre de 2014, por este concepto la Compañía mantiene un intangible por un costo neto de S/. 555,000 (S/.714,000 al 31 de diciembre de 2013), ver nota 9. Asimismo, se establece que la Compañía pagará al franquiciante una regalía del 5 por ciento de las Ventas brutas sin IGV más 0.5 por ciento de fondo de publicidad sobre la misma base; en el año 2014 se registró un gasto por regalías de S/. 2,138,000 (S/.2,234,000 al 31 de diciembre de 2013), los cuales se presentan dentro del rubro "Gastos de venta" del estado de resultados integrales, ver nota 17.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Principales principios y prácticas contables

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

#### 3.1 Bases de preparación y presentación -

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

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

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en nuevos soles y todos los valores están redondeados a miles de nuevos soles, excepto cuando se indique lo contrario.

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

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

- CINIIF 21, Gravámenes -

La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.

### 3.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

#### 3.2.1 Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación.

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

Transacciones y saldo en moneda extranjera -

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

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

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

#### 3.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

(i) Préstamos y cuentas por cobrar -

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

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por lo que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

(ii) Pasivos financieros al costo amortizado -

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

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

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

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

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

(iv) Medición del valor razonable -

El valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 24.

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

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



## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

### 3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

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

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

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

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

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

Pasivos financieros:

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

### 3.2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

### 3.2.5 Existencias -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3.2.6 Instalaciones, mobiliario y equipo -

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

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

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

	Años
Instalaciones y mejoras	4 a 10
Maquinaria y equipo	10 a 25
Equipos diversos	10
Equipos de computo	4
Muebles y enseres	10 a 11
Unidades de transporte	5

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

### 3.2.7 Intangibles -

Los intangibles corresponden a patentes y marcas, concesiones y derechos y el costo de adquisición de software, el cual es capitalizado si este no es parte integrante del hardware relacionado y se presenta neto de su amortización acumulada. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta en un período de 10 años. El período y método de amortización se revisan al final de cada periodo para asegurar que sean consistentes con el patrón de beneficios económicos de las partidas de intangibles.

### 3.2.8 Arrendamientos -

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

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

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

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

### 3.2.9 Deterioro de activos de larga duración -

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

### 3.2.10 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

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

- Las ventas son reconocidas netas del impuesto general a las ventas y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.
- Los ingresos provenientes de canjes publicitarios, contratos de exclusividad y alianzas estratégicas se registran como ingresos diferidos y se reconocen en resultados en el período de vigencia de los mismos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Los otros ingresos, costos y gastos se reconocen a medida que se realizan y devengan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### 3.2.11 Préstamos y costos de financiamiento -

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

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

### 3.2.12 Impuesto a las ganancias -

Porción corriente del impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

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

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que la diferencia temporal se pueda aplicar. A la fecha del estado separado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos. La Compañía determina su impuesto diferido con base en la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha. En consecuencia, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1 de enero de 2015, ver nota 15(a).

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

### 3.2.13 Provisiones -

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

### 3.2.14 Contingencias -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3.3 Uso de estimaciones contables -

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

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

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

### 3.4 Nuevos pronunciamientos contables

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

*Emitidas en el 2014:*

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Emitidas en el 2013:

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

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

#### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja y fondos fijos (b)	586	27
Efectivo en tránsito (c)	-	288
Cuentas corrientes (d)	906	2,505
Tarjetas de crédito y vales de consumo (e)	-	137
Depósitos a plazos	-	3
	<u>1,492</u>	<u>2,960</u>

- (b) El saldo de caja y fondos fijos comprende principalmente efectivo en poder de la Compañía, así como fondos recaudados provenientes de las ventas en cada uno de sus locales, los cuales son posteriormente depositados en las cuentas bancarias de la Compañía.
- (c) El saldo de efectivo en tránsito comprende, principalmente, efectivo en poder de la Compañía, provenientes de las ventas en sus locales del último día de diciembre, los cuales son posteriormente depositados en las cuentas bancarias de la Compañía.
- (d) Las cuentas corrientes son mantenidas en bancos locales, en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (e) Corresponden a los saldos pendientes de cobro a las compañías operadoras de medios de pago Visanet, Mastercard por las ventas del mes de diciembre, canceladas con tarjeta de crédito, las cuales fueron cobradas a la fecha del presente informe.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominadas en nuevos soles, no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario realizar una provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 6. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Depósitos en garantía (c)	600	307
Entregas a rendir	397	-
Reclamos a terceros	311	386
Reservas de Intereses (d)	-	888
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	-	604
Otros	1,579	(25)
	<u>2,887</u>	<u>2,160</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corriente	2,605	1,954
No corriente	282	206
	<u>2,887</u>	<u>2,160</u>

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

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

(d) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde al fondo de reserva de intereses según el contrato del préstamo sindicado el cual fue prepagado en su totalidad el 22 de diciembre de 2014, ver nota 12(d).

(e) En opinión de la Gerencia de la Compañía no existe la necesidad de efectuar una estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Existencias

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías (c)	1,537	670
Materias primas	437	-
Suministros	76	234
Envases y embalajes (b)	71	1,297
	<u>2,121</u>	<u>2,201</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los envases y embalajes corresponden, principalmente, a vasos, tapas, cajas, entre otros, utilizados para la venta de los productos.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las mercaderías corresponden, principalmente, a bebidas gaseosas y salsas.

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no existe la necesidad de constituir una provisión por desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Instalaciones, mobiliario y equipo, neto

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

Descripción	2014							2013	
	Instalaciones S/.(000)	Mejoras en bienes arrendados S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Trabajo en curso S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>									
Saldo inicial	617	9,926	5,568	4,957	2,509	389	255	24,221	14,921
Adiciones (b)	564	434	136	690	58	-	1,641	3,523	10,434
Transferencias	-	(299)	(18)	(248)	-	34	531	-	-
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	(270)	(270)	(1,134)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>1,181</b>	<b>10,061</b>	<b>5,686</b>	<b>5,399</b>	<b>2,567</b>	<b>423</b>	<b>2,157</b>	<b>27,474</b>	<b>24,221</b>
<b>Depreciación acumulada</b>									
Saldo inicial	149	3,539	1,711	1,327	738	220	-	7,684	6,439
Adiciones (f)	106	743	325	603	278	70	-	2,125	2,034
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(789)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>255</b>	<b>4,282</b>	<b>2,036</b>	<b>1,930</b>	<b>1,016</b>	<b>290</b>	<b>-</b>	<b>9,809</b>	<b>7,684</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>926</b>	<b>5,779</b>	<b>3,650</b>	<b>3,469</b>	<b>1,551</b>	<b>133</b>	<b>2,157</b>	<b>17,665</b>	<b>16,537</b>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene maquinarias y equipos diversos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero por un valor neto en libros de aproximadamente S/.2,571,295 (S/.3,524,000 al 31 de diciembre de 2013).

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

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

(f) La depreciación del ejercicio ha sido registrada en los siguientes rubros del estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	-	690
Gastos de ventas, nota 17	1,659	1,036
Gastos de administración, nota 18	466	308
	<u>2,125</u>	<u>2,034</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Intangibles, neto

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

	2014				2013	
	Patentes y marcas S/.(000)	Derechos de llave S/.(000)	Aplicaciones informáticas S/.(000)	Otros derechos S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>						
Saldo inicial	1,587	727	357	-	2,671	2,480
Adiciones (b)	-	32	18	138	188	191
Retiros	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>1,587</b>	<b>759</b>	<b>375</b>	<b>138</b>	<b>2,859</b>	<b>2,671</b>
<b>Amortización acumulada</b>						
Saldo inicial	873	502	217	-	1,592	1,239
Adiciones (c)	159	133	39	-	331	353
Retiros	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>1,032</b>	<b>635</b>	<b>256</b>	<b>-</b>	<b>1,923</b>	<b>1,592</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>555</b>	<b>124</b>	<b>119</b>	<b>138</b>	<b>936</b>	<b>1,079</b>

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

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de ventas, nota 17	218	353
Gastos administrativos, nota 18	113	-
	<b>331</b>	<b>353</b>

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus intangibles, no encontrando indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor neto en libros de los intangibles es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar (b)	388	3,374
Facturas por recibir (c)	1,604	-
Letras por pagar	-	253
	<u>1,992</u>	<u>3,627</u>

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

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

### 11. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a las ganancias	594	-
Remuneraciones y participaciones	439	48
Vacaciones por pagar	350	502
Impuesto general a las ventas	169	238
Tributos por pagar	187	62
Recargo al consumo	-	1,405
Otros	775	1,573
	<u>2,514</u>	<u>3,828</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Obligaciones financieras

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

	2014			2013		
	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Préstamos bancarios (b)	-	19,060	19,060	-	17,691	17,691
Arrendamientos financieros (c)	522	1,645	2,167	484	1,349	1,833
	<u>522</u>	<u>20,705</u>	<u>21,227</u>	<u>484</u>	<u>19,040</u>	<u>19,524</u>

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

Acreedor	Tasa promedio de interés anual %	Vencimiento	Moneda de origen	2014			2013		
				Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Préstamo sindicado (Goldman-Bancolombia-SBK) (d)	10.70	Diciembre 2018	US\$ y S/.	-	-	-	-	17,691	17,691
Préstamo sindicado (IBK -SBK) (e)	8.65	Diciembre 2021	S/.	-	19,060	19,060	-	-	-
				<u>-</u>	<u>19,060</u>	<u>19,060</u>	<u>-</u>	<u>17,691</u>	<u>17,691</u>

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

Acreedor	Tasa promedio de interés anual %	Vencimiento	Moneda de origen	2014			2013		
				Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Scotiabank Peru S.A.A.	9.50	Junio 2015	Dólares	89	-	89	238	84	322
América Financiera	9.00	Julio - Diciembre 2014	Dólares	-	-	-	129	-	129
Banco Internacional del Perú	7.25	Diciembre 2018	Dólares	336	1,035	1,371	117	1,265	1,382
Banco Internacional del Perú	8.00	Mayo 2019	Dólares	50	405	455	-	-	-
Banco Internacional del Perú	9.6	Mayo 2019	Soles	47	205	252	-	-	-
				<u>522</u>	<u>1,645</u>	<u>2,167</u>	<u>484</u>	<u>1,349</u>	<u>1,833</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) En noviembre de 2013, Goldman Sachs Bank USA, Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc y Scotiabank Perú S.A.A. otorgaron un préstamo sindicado a la Compañía para refinanciar sus deudas existentes a esa fecha, capital de trabajo y para propósitos corporativos en general. El préstamo otorgado ascendió a US\$3,375,000 y S/.9,383,000 a una tasa de interés anual efectiva de 10.70 por ciento. Asimismo, el contrato establecía que la Compañía debía mantener en forma permanente, una cuenta corriente con el saldo de los intereses por pagar en los dos trimestres siguientes. El 22 de diciembre de 2014 dicho préstamo fue prepago, incurriendo en gastos por intereses y comisiones por aproximadamente de S/.2,812,000 los cuales se presentan en el en el rubro de "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 20.
- (e) En diciembre de 2014, el Banco Internacional del Perú S.A.A. y el Scotiabank Perú S.A.A. otorgaron un préstamo sindicado con la finalidad de refinanciar sus deudas existentes a esa fecha. El préstamo otorgado ascendió a S/. 19,350,000 a una tasa de interés anual efectiva de 8.65 por ciento y se encuentra garantizado por una garantía mobiliaria, fideicomiso de flujos y un contrato fianza con el Scotiabank del Perú S.A.A y el Banco Internacional del Perú S.A.A.. El capital será amortizado a partir de marzo de 2016 y los pagos de intereses en forma trimestral. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de este concepto se presenta neto de la comisión por estructuración, gastos legales y otras comisiones por S/.290,250 aproximadamente.
- Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha cumplido con las condiciones y los covenants establecidos en este contrato
- (f) De acuerdo a lo estipulado en los contratos de arrendamiento financiero, las garantías que la Compañía mantiene con las entidades financieras, son los mismos bienes relacionados a dichos contratos.
- (g) El gasto por intereses devengados al 31 de diciembre de 2014, relacionados a estas obligaciones financieras, asciende aproximadamente a S/.149,000 (S/.481,000 al 31 de diciembre de 2013) y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 20.
- (h) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el calendario de amortización de las obligaciones financieras es como sigue:

Año	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2014	-	484
2015	522	394
2016	1,605	4,264
2017	4,129	4,289
2018 en adelante	14,971	10,093
	<u>21,227</u>	<u>19,524</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.(000)
En un año	666	522	602	484
Mayor a 1 hasta 5 años	1,845	1,645	1,528	1,349
<b>Total pagos a efectuar</b>	<b>2,511</b>	<b>2,167</b>	<b>2,130</b>	<b>1,833</b>
Menos intereses por pagar	(344)	-	(297)	-
<b>Total</b>	<b>2,167</b>	<b>2,167</b>	<b>1,833</b>	<b>1,833</b>

### 13. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se compone por impuesto a las ganancias corriente en su totalidad. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía presenta patrimonio negativo por lo que la Gerencia ha decidido no reconocer ningún impuesto a las ganancias diferido.

### 14. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 7,494,550 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1 por acción.

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

Porcentaje total de Participación Individual del capital	Número de accionistas S/.	Total de participación S/.
100.00	1	100.00
	1	100.00

- (b) Resultados acumulados -

Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a las ganancias con la tasa del 4.1 por ciento sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Situación tributaria

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

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

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

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial	2,201	772
Compra de mercadería y otros costos indirectos	17,049	16,112
Gastos de personal, nota 19(b)	3,678	3,703
Depreciación, nota 8(f)	-	690
Inventario final	(2,121)	(2,201)
	<u>20,807</u>	<u>19,076</u>

### 17. Gastos de ventas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	10,672	8,749
Gastos de personal, nota 19 (b)	5,517	5,554
Regalías, nota 2	2,138	2,234
Cargas diversas de gestión	1,028	2,082
Depreciación, nota 8 (f)	1,659	1,036
Amortización, nota 9(c)	218	353
	<u>21,232</u>	<u>20,008</u>

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

### 18. Gastos administrativos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	4,877	1,448
Gastos de personal, nota 19(b)	1,282	853
Cargas diversas de gestión	505	202
Depreciación, nota 8(f)	466	308
Amortización, nota 9 (c)	113	-
Tributos	30	248
	<u>7,273</u>	<u>3,059</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### 19. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	6,135	5,840
Gratificaciones	1,197	1,235
Cargas sociales	870	767
Compensación por tiempo de servicios	467	610
Vacaciones	413	592
Participación a los trabajadores	422	48
Otros	973	1,018
	<u>10,477</u>	<u>10,110</u>

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	3,678	3,703
Gastos de ventas, nota 17	5,517	5,554
Gastos administrativos, nota 18	1,282	853
	<u>10,477</u>	<u>10,110</u>

### 20. Gastos financieros

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses sobre obligaciones financieras	1,745	1,324
Préstamos sindicados	1,596	843
Arrendamientos financieros	149	481
Intereses sobre préstamos de relacionadas (b)	820	-
Comisiones	1,216	-
	<u>3,781</u>	<u>1,324</u>

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. Transacciones con relacionadas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Cuentas por cobrar -</b>		
Servicios Compartidos de Restaurantes S.A.C.	1,239	1,025
E.P. de Restaurantes S.A.C.	793	560
Bembos S.A.C.	513	1,830
Nutra S.A.	5	200
Alert del Perú S.A.	7	175
E.P. de Franquicias S.A.C.	3	50
	<u>2,560</u>	<u>3,840</u>
<b>Cuentas por pagar - (b)</b>		
Bembos S.A.C.	2,330	1,570
Nutra S.A.	1,059	740
E.P. de Franquicias S.A.C.	805	335
E.P. de Restaurantes S.A.C.	883	40
Servicios Compartidos de Franquicias S.A.C.	720	442
Alert del Perú S.A.	299	20
	<u>6,096</u>	<u>3,147</u>

- (b) Las cuentas por cobrar corresponden, principalmente, a gastos incurridos por cuenta de su relacionada por alquiler de un local compartido.

### 22. Contingencias

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

### 23. Administración de riesgos financieros

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### 23.1 Riesgo de mercado

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

#### (a) Riesgo de tasa de interés

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

#### (b) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona, principalmente, a las actividades operativas de la Compañía.

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

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	23	64
Cuentas por cobrar comerciales	116	1
Otras cuentas por cobrar	97	44
	<u>236</u>	<u>109</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(296)	(1,201)
Obligaciones financieras	(641)	(4,031)
	<u>(937)</u>	<u>(5,232)</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(701)</u>	<u>(5,123)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha registrado una pérdida neta de aproximadamente S/. 1,258,000 y S/.619,000 respectivamente, la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado de resultados integrales.

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Devaluación -</b>			
Dólares	5	210	244
Dólares	10	105	489
<b>Revaluación -</b>			
Dólares	5	(210)	(244)
Dólares	10	(105)	(489)

### 23.2 Riesgo de crédito

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 23.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento de pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, puede conseguir préstamos a corto y mediano plazo a tasas promedio del mercado; debido a su solvencia económica y respaldo del grupo financiero al que pertenece.

A continuación, se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Más de 2 Años S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>					
Cuentas por pagar comerciales	1,992	-	-	-	1,992
Cuentas por pagar a relacionadas	-	6,096	-	-	6,096
Otras cuentas por pagar	2,514	-	-	-	2,514
Obligaciones financieras:					
Amortización de capital	160	362	1,708	18,997	21,227
Amortización de intereses	446	1,321	1,690	4,085	7,542
	<u>5,112</u>	<u>7,779</u>	<u>3,398</u>	<u>23,082</u>	<u>39,371</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>					
Cuentas por pagar comerciales	3,627	-	-	-	3,627
Cuentas por pagar a relacionadas	-	3,147	-	-	3,147
Otras cuentas por pagar	3,828	-	-	-	3,828
Obligaciones financieras:					
Amortización de Capital	101	382	395	18,646	19,524
Amortización de Intereses	414	1,252	1,631	3,197	6,494
	<u>7,970</u>	<u>4,781</u>	<u>2,026</u>	<u>21,843</u>	<u>36,620</u>

### 24. Mediciones al valor razonable

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

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

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

### 25. Eventos subsecuentes

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





# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 45939

## Constancia de Habilitación

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

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

**MATRICULA : S0761**

**FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002**

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

**31/03/2016**

Lima,

21 de Marzo de 2015

*Elsa R. Ugarte V.*

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

*Moisés Manuel Penadillo Castro*

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

[www.ccpl.com.pe](http://www.ccpl.com.pe)

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

