

D'COMPRAS FASHION WEAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

JUNTAMENTE 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

D'COMPRAS FASHION WEAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Balance general

Estado de ganancias y pérdidas

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
D'COMPRAS FASHION WEAR S.A.

Hemos auditado los estados financieros de D'COMPRAS FASHION WEAR S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014, y los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 21.

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 concluye es necesario, para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

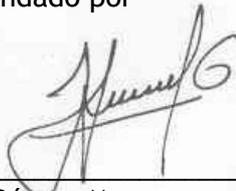
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de D'COMPRAS FASHION WEAR S.A. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

Otro asunto de interés

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 no fueron auditados y se presentan sólo para fines comparativos.

Lima, Perú
22 de mayo de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Gómez Montoya
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-19084



D'COMPRAS FASHION WEAR S.A.

BALANCE GENERAL

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

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	5	4,494,388	3,909,000	Obligación financiera	10	177,370	290,770
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	11	13,562,331	14,294,336
Cuentas por cobrar				Otras cuentas por pagar	12	887,970	1,041,267
Comerciales		18,802	5,523			-----	-----
Diversas	6	843,908	491,745	Total pasivo corriente		14,627,671	15,626,373
		-----	-----			-----	-----
		862,710	497,268	PASIVO NO CORRIENTE			
Existencias	7	10,779,666	12,786,360	Obligación financiera	10	18,116	93,732
		-----	-----			-----	-----
Gastos pagados por anticipado		37,104	143,466	Total pasivo no corriente		18,116	93,732
		-----	-----			-----	-----
Total activo corriente		16,173,868	17,336,094	Total pasivo		14,645,787	15,720,105
		-----	-----			-----	-----
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	13		
Inmuebles, muebles y enseres y equipos, neto	8	2,210,715	2,378,764	Capital		1,989,052	1,989,052
Intangibles, neto	9	83,391	104,370	Reserva legal		466,289	466,289
		-----	-----	Resultados acumulados		1,366,846	1,643,782
Total activo no corriente		2,294,106	2,483,134			-----	-----
		-----	-----	Total patrimonio neto		3,822,187	4,099,123
Total activo		18,467,974	19,819,228			-----	-----
		=====	=====	Total pasivo y patrimonio neto		18,467,974	19,819,228
		-----	-----			=====	=====

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

D'COMPRAS FASHION WEAR S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS NETAS		40,471,564	39,257,960
COSTO DE VENTAS	14	(27,588,929)	(26,090,281)
		-----	-----
Utilidad bruta		12,882,635	13,167,679
		-----	-----
(GASTOS) INGRESOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de ventas	15	(10,798,223)	(9,357,497)
Gastos de administración	16	(2,210,061)	(2,211,945)
Otros ingresos		9,317	96,321
Gastos financieros	17	(125,664)	(152,090)
Ingresos financieros	17	36,227	72,179
		-----	-----
		(13,088,404)	(11,553,032)
		-----	-----
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(205,769)	1,614,647
IMPUESTO A LA RENTA	19(b)	(71,167)	(572,255)
		-----	-----
(Pérdida) utilidad neta		(276,936)	1,042,392
		=====	=====

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

D'COMPRAS FASHION WEAR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	1,989,052	466,289	4,307,058	6,762,399
Distribución de dividendos	-	-	(3,705,668)	(3,705,668)
Utilidad neta	-	-	1,042,392	1,042,392
	-----	-----	-----	-----
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	1,989,052	466,289	1,643,782	4,099,123
Pérdida neta	-	-	(276,936)	(276,936)
	-----	-----	-----	-----
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	<u>1,989,052</u>	<u>466,289</u>	<u>1,366,846</u>	<u>3,822,187</u>

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

D'COMPRAS FASHION WEAR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranzas a clientes	39,471,171	39,116,509
Otros cobros relativos a la actividad	1,494,501	2,132,999
Pagos a proveedores	(26,855,982)	(24,955,914)
Pagos de remuneraciones, tributos y otros relativos a la actividad	(13,151,566)	(11,522,645)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	958,124	4,770,949
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de activos fijos	(183,720)	(1,119,492)
Adiciones de intangibles	-	(93,506)
Pago de dividendos	-	(3,705,668)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(183,720)	(4,918,666)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación neta de obligaciones financieras	(189,016)	136,878
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(189,016)	136,878
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO	585,388	(10,839)
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	3,909,000	3,919,839
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	4,494,388	3,909,000
	=====	=====

D'COMPRAS FASHION WEAR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN RESULTADO NETO EFECTIVO PROVENIENTE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) utilidad neta	(276,936)	1,042,392
Más (menos) ajustes a la (pérdida) utilidad neta:		
Depreciación	351,769	400,550
Amortización	20,979	17,772
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(365,442)	1,860,919
Disminución (aumento) de existencias	2,006,694	(4,047,328)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	106,362	(61,580)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales	(732,005)	5,511,427
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(153,297)	46,797
	-----	-----
AUMENTO DEL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	958,124	4,770,949
	=====	=====

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

D'COMPRAS FASHION WEAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

1. IDENTIFICACIÓN, ACTIVIDAD ECONÓMICA Y OTRAS ACTIVIDADES

a) Identificación:

D'Compras Fashion Wear S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 25 de octubre de 2001.

Su domicilio legal, así como su fábrica, almacenes y oficinas administrativas se encuentran en Calle Los Talladores N° 226, distrito de Ate -Lima, Perú.

b) Actividad económica:

La Compañía se dedica principalmente a la comercialización y distribución de prendas de vestir para damas, caballeros y niños a través de sus locales comerciales ubicados a nivel nacional. Los bienes que comercializa los adquiere a diversas empresas locales, siendo las más importantes, las del Grupo Topy Top, como Trading Fashion Line S.A. y Topy Top S.A., entre otras.

c) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta de Accionistas realizada el 24 de febrero de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia el 13 de abril de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados.

(a) Base de preparación

(i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y

comprenden, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés) y ciertas prácticas contables de uso normal en el Perú como son las referidas a las tasas de depreciación del activo fijo y las tasas de amortización de intangibles, entre otros.

En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo), es la entidad responsable de oficializar estas normas. En el 2014 ha oficializado aquellas aprobadas por el IASB de aplicación vigente internacionalmente, para el año 2014 y aquellas aprobadas por el IASB pero vigentes a partir del 1 de enero de 2015 o en fecha posterior.

- (ii) La Compañía deberá adecuarse plenamente a las NIIF en el 2015 y desconoce cuál será el impacto que podría tener la aplicación de todas estas normas en los estados financieros tomados en su conjunto. En ningún caso se estima afectará negativamente el patrimonio.
 - (iii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es su moneda funcional.
- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 y que aplican para la Compañía se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

1.	Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)
Modificaciones a la NIC 32 Emitidas: Diciembre de 2011	La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.
	La NIC 32, Párrafo 42, que permanece sin variación, requiere que una entidad compense los activos financieros con los pasivos financieros cuando tenga un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y se proponga, o bien liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea. Sin embargo, los nuevos lineamientos en la NIC 32 AG38B aclara que el derecho a compensar: a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes: (i) El curso normal de los negocios; (ii) Un caso de incumplimiento; y (iii) Un evento de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes.

NIC 36 Deterioro de Activos

2.	Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)
Modificaciones a la NIC 36 Emitidas: Mayo de 2013	<p data-bbox="699 427 1388 483">Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)</p> <p data-bbox="699 483 1388 622">El Párrafo 134 (c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE).</p> <p data-bbox="699 651 1388 819">En virtud de las modificaciones, se ha eliminado este requisito del Párrafo 134 (c) de la NIC 36. Como resultado de ello, el monto recuperable de un activo (o UGE) requiere divulgarse sólo donde resulte aplicable el Párrafo 130 (e) de la NIC 36, constituyendo ejercicios en los que o bien se ha registrado o revertido un deterioro con respecto a ese activo (o UGE).</p>

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

3.	Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)
Modificaciones a la NIC 39 Emitidas: Junio de 2013	<p data-bbox="679 1025 1372 1137">Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="679 1167 1372 1223">a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos) <li data-bbox="679 1223 1372 1335">b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes. <li data-bbox="679 1335 1372 1630">c) Cualesquier cambios al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluye: <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="727 1525 1230 1559">- Cambios en los requisitos de las garantías <li data-bbox="727 1559 1366 1615">- Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar <li data-bbox="727 1615 959 1639">- Tasas impuestas.

CINIIF 21 - Gravámenes

4.	
CINIIF 21 Emitida: Mayo de 2013	<p data-bbox="679 1783 1372 1839">La CINIIF 21 brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el gobierno:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="703 1861 1366 1917">- Que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes <li data-bbox="703 1917 1190 1951">- En los que se conoce la fecha y el importe

(c) Uso de estimaciones y juicios

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

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

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

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

(e) Instrumentos financieros

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

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

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

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados incluyen el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Esta valuado a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de ganancias y pérdidas por la medición de activos financieros a valor razonable.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del balance general, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y las cuentas por cobrar diversas del balance general. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas de la cuenta "Estimación para cuentas de cobranza dudosa".

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se les ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica, los pasivos financieros a costo amortizado que comprenden la obligación financiera, las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

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

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

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

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

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada balance general si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado

de manera confiable. El criterio utilizado para las cuentas por cobrar es que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 365 días por las cuales se han efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

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

(k) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

(l) Inmuebles, muebles y enseres y equipos y depreciación acumulada

Los inmuebles, muebles y enseres y equipos y depreciación acumulada se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales indicadas en la Nota 8. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. El método de depreciación se revisa periódicamente para asegurar que el método y su período de depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, muebles y enseres y equipos la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

(m) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. El costo de adquisición de nuevo software se capitaliza y clasifica como un intangible si estos costos no son parte del hardware relacionado.

El software es amortizado bajo el método de línea recta en un período de diez años. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

Los derechos de llave se activan y luego son amortizados bajo el método de línea recta durante el período en que se espera que generen beneficios. La vida útil esperada es de 7 años.

(n) Deterioro de activos no financieros

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

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

(o) Arrendamiento

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

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

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

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos es calculada siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales indicadas en la Nota 8.

(p) Reconocimiento de ingresos por ventas

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

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

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

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

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

Los otros ingresos se reconocen cuando se realizan.

- (r) Reconocimiento de costos de ventas, diferencias de cambio, intereses y otros gastos

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

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

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

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

- (s) Impuesto a la renta

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

Corriente -

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

Diferido -

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

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

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

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

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

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

(t) Contingencias

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

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

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros sólo cuando existe una obligación posible.

(u) 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 hacer 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 balance general. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de ganancias y pérdidas.

(v) Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las normas e interpretaciones contables que fueron emitidas por el IASB y que serán efectivas a partir del 1 de enero de 2015 o en fecha posterior (Ver Nota 20).

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

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

Riesgo de liquidez

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

La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuente con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo o facilidades de crédito acordadas, para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 45 días.

Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses. La Compañía mantiene sus pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija; debido a ello la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía, se realizan en nuevos soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de las cuentas por pagar con relacionadas, facturas de proveedores y saldos de efectivo que están básicamente denominadas en dólares estadounidenses. En el balance general, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

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

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

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

Los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	43,358	15,615
Otras cuentas por cobrar	56,456	123,033
	-----	-----
	99,814	138,648
	-----	-----
<u>Pasivo</u>		
Obligaciones financieras	(65,402)	(137,519)
Cuentas por pagar comerciales	(49,776)	(142,741)
	-----	-----
	(115,178)	(280,260)
	-----	-----
Pasivo neto	(15,364)	(141,612)
	=====	=====

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del balance general, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

5. EFFECTIVO -

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondos fijos	16,060	15,500
Overnight (a)	3,000,000	2,000,000
Remesas en tránsito (b)	1,108,662	1,108,269
Cuentas corrientes bancarias (c)	369,666	785,231
	-----	-----
	4,494,388	3,909,000
	=====	=====

- (a) Corresponde a operaciones de overnight en nuevos soles celebrada con el Banco de Crédito del Perú a una tasa de 5% efectiva anual.
- (b) Corresponde principalmente a remesas entregadas a Hermes Transportes Blindados S.A. para su posterior depósito por S/. 786,163 (S/. 461,962 en el 2013) y abonos pendientes por cobranza con tarjeta de débito y crédito por S/. 267,030 (S/. 408,726 en el 2013). Dichos importes fueron depositados en cuenta corriente a nombre de la Compañía en los primeros días del 2015 y 2014, respectivamente.
- (c) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes bancarias en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

6. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la Renta, saldo a favor de la Compañía	501,874	-
Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN), por aplicar	74,709	61,749
Depósitos en garantía (a)	224,172	381,823
Entregas a rendir cuenta	37,897	37,539
Otros menores	5,256	10,634
	-----	-----
	843,908	491,745
	=====	=====

- (a) Corresponde a los depósitos otorgados como garantía por el arrendamiento de oficinas y tiendas comerciales.

7. EXISTENCIAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	10,484,353	12,452,524
Materias primas (a)	292,331	322,329
Materiales auxiliares y suministros diversos	2,982	11,507
	-----	-----
	10,779,666	12,786,360
	=====	=====

- (a) En el 2015 las materias primas de la Compañía serán entregadas a un confeccionista para que le fabrique prendas de vestir y después estas sean comercializadas en sus propios locales.

8. INMUEBLES, MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:				
Terrenos	20,062	-	-	20,062
Edificaciones e instalaciones	2,987,677	41,094	84,983	3,113,754
Unidades de transporte	560,577	-	-	560,577
Maquinarias	8,814	-	-	8,814
Muebles y enseres	1,057,849	61,138	-	1,118,987
Equipos de cómputo	336,405	21,638	-	358,043
Equipos diversos	653,522	59,850	33,202	746,574
Trabajos en curso	118,185	-	(118,185)	-
	-----	-----	-----	-----
Total costo	5,743,091	183,720	-	5,926,811
	-----	=====	=====	-----
DEPRECIACION ACUMULADA DE:				
Edificaciones e instalaciones	1,816,351	106,829	-	1,923,180
Unidades de transporte	178,396	102,972	-	281,368
Maquinarias	8,814	-	-	8,814
Muebles y enseres	283,100	52,923	-	336,023
Equipos de cómputo	311,158	26,443	-	337,601
Equipos diversos	766,508	62,602	-	829,110
	-----	-----	-----	-----
Total depreciación acumulada	3,364,327	351,769	-	3,716,096
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	2,378,764			2,210,715
	=====			=====
<u>Año 2013</u>				
COSTO	4,623,599	1,119,492	-	5,743,091
	-----	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	2,963,777	400,550	-	3,364,327
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	1,659,822			2,378,764
	=====			=====

- (a) La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificaciones e instalaciones	5%
Unidades de transporte	20%
Maquinarias	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de cómputo	25%
Equipos diversos	10%

- (b) Ciertos activos fijos por S/. 1,923,775 están totalmente depreciados al 31 de diciembre de 2014; sin embargo, estos activos aún se encuentran en uso.
- (c) El cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de ventas (Nota 15)	350,467	397,329
Gastos administrativos (Nota 16)	1,302	3,221
	-----	-----
	351,769	400,550
	=====	=====

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 el costo y depreciación acumulada de los activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero ascienden a S/. 285,561 y S/. 90,728, respectivamente.

El contrato tiene un plazo de 36 meses. El desembolso en el año 2014 ascendió a S/. 189,016 (S/. 59,600 en 2013). Los montos a pagar en el 2015 ascienden a S/. 177,370 y en el 2016 ascienden a S/. 18,116.

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

9. INTANGIBLES Y AMORTIZACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:			
Licencias de windows	62,282	-	62,282
Derechos de llave	78,950	-	78,950
	-----	-----	-----
Total costo	141,232	-	141,232
	-----	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE:			
Licencias de windows	24,712	6,229	30,941
Derechos de llave	12,150	14,750	26,900
	-----	-----	-----
Total amortización acumulada	36,862	20,979	57,841
	-----	=====	-----
Valor neto	104,370		83,391
	=====		=====
 <u>Año 2013</u>			
COSTO	47,726	93,506	141,232
	-----	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	19,090	17,772	36,862
	-----	=====	-----
Valor neto	28,635		104,370
	=====		=====

10. OBLIGACIÓN FINANCIERA

La Compañía mantiene una obligación financiera por un contrato de arrendamiento financiero suscrito con Scotiabank Perú S.A.A., cuyo saldo al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/. 195,486 (US\$ 65,402) y al 31 de diciembre de 2013 asciende a S/. 384,502 (US\$ 137,519), con vigencia hasta mayo de 2016. La tasa de interés anual es de 6.50%.

Al 31 de diciembre de 2014 la porción corriente es S/. 177,370 (S/. 290,770 al 2013) y la porción no corriente es S/. 18,116 (S/. 93,732 al 2013).

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas	11,393,009	12,079,050
Letras	2,166,494	2,213,701
Honorarios	2,828	1,585
	-----	-----
	13,562,331	14,294,336
	=====	=====

- (a) Las cuentas corresponden a facturas emitidas por proveedores nacionales y del exterior, se originan principalmente por la adquisición de mercaderías y suministros necesarios para la comercialización y distribución, están denominadas principalmente en moneda nacional, tienen vencimiento corriente y no devengan intereses y no se han otorgado garantías.

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto General a las Ventas (IGV)	246,706	587,849
Vacaciones devengadas	224,278	-
Préstamos de accionistas	176,925	176,925
Aportes al Sistema Previsional de Pensiones	59,264	58,254
Contribuciones a Essalud	42,579	42,768
Remuneraciones por pagar	28,276	24,942
Compensación por tiempo de servicios	18,090	17,175
Retenciones a trabajadores por impuesto a la renta	12,508	28,444
Impuesto a la Renta de la Compañía	-	10,015
Otros menores	79,344	94,895
	-----	-----
	887,970	1,041,267
	=====	=====

13. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 19,890 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de cien nuevos soles por acción. Sus accionistas son personas naturales.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>		<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
	Hasta 1.00	2	2.00
De 90.01	a 100.00	1	98.00
		---	-----
		3	100.00
		==	=====

- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (c) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% (ver Nota 19 (c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

14. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de:		
Mercaderías	12,452,524	8,262,633
Materias primas	322,329	380,390
Materiales auxiliares y suministros diversos	11,507	96,008
<u>Más</u>		
Compras	25,607,500	30,137,610
<u>Menos:</u>		
Pérdida por siniestro de mercaderías	(25,265)	-
Inventario final de:		
Mercaderías	(10,484,353)	(12,452,524)
Materias primas	(292,331)	(322,329)
Materiales auxiliares y suministros diversos	(2,982)	(11,507)
	-----	-----
	27,588,929	26,090,281
	=====	=====

15. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	4,924,397	4,072,590
Servicios prestados por terceros (a)	4,233,224	3,517,895
Cargas diversas de gestión (b)	1,246,035	1,328,611
Depreciación (Nota 8 (c))	350,467	397,329
Amortización	20,979	17,772
Otros gastos menores	23,121	23,300
	-----	-----
	10,798,223	9,357,497
	=====	=====

(a) Incluye principalmente gastos por alquiler de inmuebles, energía eléctrica y mantenimiento de inmuebles.

(b) Incluye principalmente gastos por comisiones de tarjeta de crédito, publicidad, propaganda, seguridad y vigilancia.

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	1,966,096	1,992,027
Cargas diversas de gestión	179,915	151,241
Servicios prestados por terceros	36,694	40,488
Depreciación (Nota 8 (c))	1,302	3,221
Otros menores	26,054	24,968
	-----	-----
	2,210,061	2,211,945
	=====	=====

17. (GASTOS) E INGRESOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	(42,097)	(50,609)
Intereses y gastos por comisiones	(83,567)	(101,481)
	-----	-----
	(125,664)	(152,090)
	=====	=====
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancia por diferencia en cambio	21,567	44,556
Intereses ganados	14,660	27,623
	-----	-----
	36,227	72,179
	=====	=====

18. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene los siguientes procesos:

Pasivo contingente

- (a) Procesos laborales entablados por ex-trabajadores por S/. 46,436 relacionados principalmente al pago de indemnizaciones por despido arbitrario y de beneficios sociales.

Activo contingente

- (b) Proceso civil en contra de un ex-trabajador por S/. 54,823 relacionado a una indemnización por daños y perjuicios por falta grave del trabajador solicitado por la Compañía.

Adicionalmente a lo señalado en el párrafo anterior, la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

19. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) El impuesto a la renta tributario del año 2014 asciende a S/. 71,167 y ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Pérdida antes de impuesto a la renta	(205,769)

A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Sanciones administrativas y fiscales	8,879
2. Gastos no sustentados con comprobantes de pago	174,203
3. Gastos incurridos en vehículos no deducibles tributariamente	132,541

	315,623

B) Partida conciliatoria temporal	
<u>Adiciones</u>	
1. Vacaciones devengadas no pagadas	127,368

Renta neta imponible	237,222

Impuesto a la renta (30%)	71,167
	=====

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas

no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

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

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

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

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

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

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

- (f) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

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

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

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

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

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

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

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

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

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el Balance General al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

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

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

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

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

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012. Las seis modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

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

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

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

NIIF	
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones

Nuevos pronunciamientos	
NIIF 15	Ingresos

21. EVENTOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 21 de mayo de 2015.
