



ALFONZO MUÑOZ  
& ASOCIADOS

amsauditores.com

**ELECTROTIENDAS DEL PERU S.A.C.**

**INFORME DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre de 2014

 Jr. Valle Riestra 197, Pueblo Libre

 (511) 4602364 / (511) 4602385

 [contacto@amsauditores.com](mailto:contacto@amsauditores.com); [contactoams@gmail.com](mailto:contactoams@gmail.com)



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



## ELECTROTIENDAS DEL PERU S.A.C.

### INFORME DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2014

#### CONTENIDO

	<b>PAG.</b>
Dictamen de los Auditores Independientes	03 - 04
Estado de Situación Financiera	05
Estado de Resultado Integral	06
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	07
Estado de Flujos de Efectivo	08
Notas a los Estados Financieros	09 - 33

S/.= Nuevos Soles  
US\$= Dólar Estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Lima, 12 de junio de 2015

A los señores Accionistas y Gerencia General  
**ELECTROTIENDAS DEL PERU S.A.C.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ELECTROTIENDAS DEL PERU S.A.C.** que comprende el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia General es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a 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 Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia General 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 de auditoría.

### Fundamentación de la opinión con salvedad

En mayo de 2014 emitimos el dictamen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, en el que expresamos una opinión con salvedad relacionada a los siguientes asuntos importantes:

1. En el rubro de Inmuebles, maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada por S/. 4,904,772, no se efectuó la conciliación entre el resultado del inventario físico con los saldos de los registros contables, lo que no nos permitió validar la razonabilidad de este rubro, el mismo que se encuentra pendiente desde el 2013.

Se ha procedido a programar la toma de inventario de este rubro, el mismo que ha quedado inconcluso, encontrándose aún pendiente su culminación.

2. En el rubro de Cuentas por cobrar comerciales, se omitió efectuar provisión para cobranza dudosa por S/. 2,191,289, teniendo un efecto significativo del 19% que repercute en el patrimonio de la Compañía. Asimismo, la Compañía deberá aplicar la Norma Internacional de Contabilidad N° 8, Políticas contables, Cambios en las Estimaciones contables y Errores a fin de corregir los errores materiales de cada período anterior en forma retroactiva.



Se ha ejecutado el ajuste contable el 31.12.2014, de acuerdo al comprobante de contabilidad CT N° 6518, cargando a la cuenta cobranza dudosa y abonando a resultados acumulados por S/. 2,177,104, sin embargo se encuentra pendiente aplicar la Norma Internacional de Contabilidad N° 8, Políticas contables, Cambios en las Estimaciones contables y Errores.

Determinamos que la Compañía se encuentra en proceso de implementación de las medidas correctivas y/o ajustes correspondientes.

Durante la ejecución de nuestra auditoría al 31 de diciembre de 2014 identificamos las siguientes situaciones:

1. En el rubro de Inmuebles, maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada por S/. 4,611,846, no se ha efectuado la conciliación entre el resultado del inventario físico con los saldos de los registros contables, lo que no nos ha permitido validar la razonabilidad de este rubro.
2. Los estados financieros al 31.12.2014 no han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de acuerdo con el marco de referencia aplicable de información financiera, al no haberse aplicado en su totalidad los criterios y principios de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre 2014 e informar de acuerdo con un marco de referencia basado en Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. La Compañía no implementó la adopción por primera vez de las NIIF estando obligadas desde el año 2013.

#### Opinión con salvedad

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos descritos en el párrafo Fundamentos de la opinión con salvedad, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **ELECTROTIENDAS DEL PERU S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones, la situación patrimonial y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Refrendado por:

*Alfonzo Muñoz y Asociados Sociedad Civil*

**ALFONZO MUÑOZ CANALES**  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 16230

## ELECTROTIENDAS DEL PERU S.A.C.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Nota 1,2 y3)

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013  
(En miles de nuevos soles)

<b>I ACTIVO</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>S/.(000)</b>	<b>S/.(000)</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalente de efectivo	(Nota 4)	10,433	7,376
Inversiones Financieras	(Nota 5)	1,800	0
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	(Nota 6)	26,693	19,238
Otras cuentas por cobrar (neto)	(Nota 7)	19,250	29,446
Existencias (neto)	(Nota 8)	23,095	20,008
Gastos Contratados por Anticipado	(Nota 9)	323	195
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>81,595</b>	<b>76,263</b>
Cuentas por cobrar, largo plazo	(Nota 7)	1,320	1,312
Inmuebles Maquinaria y Equipo, neto	(Nota 10)	4,612	4,905
Activos Intangibles	(Nota 10)	368	167
Otros activos	(Nota 11)	334	272
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>6,634</b>	<b>6,656</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>88,229</b>	<b>82,919</b>
<b>II PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Sobregiros bancarios			
Obligaciones Financieras	(Nota 12)	37,267	33,496
Cuentas por pagar comerciales	(Nota 13)	30,702	31,022
Tributos por pagar	(Nota 14)	1,299	1,710
Provisiones	(Nota 15)	440	333
Otras Cuentas por pagar	(Nota 16)	6,511	4,817
Parte Corriente de deuda a Largo Plazo		-	
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>76,220</b>	<b>71,378</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>76,220</b>	<b>71,378</b>
<b>PATRIMONIO</b> (Nota 17)			
Capital Social		18,457	18,457
Capital adicional		5,621	2,802
Resultados Acumulados		(12,141)	(9,988)
Resultado del Ejercicio		72	270
<b>Total Patrimonio neto</b>		<b>12,009</b>	<b>11,541</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>88,229</b>	<b>82,919</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

## ELECTROTIENDAS DEL PERU S.A.C.

### ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (Nota 1,2 y3)

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(En miles de nuevos soles)

	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
<b>VENTAS</b>	<b>152,844</b>	<b>151,798</b>
Ventas Netas (Ingresos Operacionales) (Nota 19)	149,002	148,223
Otros ingresos operacionales	3,842	3,575
<b>COSTO DE VENTAS</b> (Nota 20)	<b>(125,855)</b>	<b>(119,132)</b>
Costo de Ventas	(125,855)	(119,132)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>26,989</b>	<b>32,666</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>28,510</b>	<b>(33,427)</b>
Gastos de Administración (Nota 21)	(3,372)	(3,123)
Gastos de Ventas (Nota 21)	(25,138)	(30,304)
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>(1,521)</b>	<b>(761)</b>
<b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS</b> (Nota 22)	<b>1,867</b>	<b>1,031</b>
Ingresos Financieros	51	1,234
Gastos Financieros	(3,197)	(2,525)
Otros ingresos	5,771	4,103
Otros Gastos	(758)	(1,781)
<b>Resultado antes de Participaciones,</b>	<b>346</b>	<b>270</b>
<b>Impuesto a la renta y partidas extraordinarias</b>		
Impuesto a la renta	(274)	-
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>	<b>72</b>	<b>270</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

## ELECTROTIENDAS DEL PERU S.A.C.

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Nota 13)

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

(En miles de nuevos soles)

	Capital Social S/. (000)	Capital adicional S/.(000)	Resultados Acumulados S/.(000)	Total Patrimonio S/.(000)
<b>Saldo al 01 de enero de 2013</b>	<b>18,457</b>		<b>( 7,508)</b>	<b>10,949</b>
Efecto acumulado de la corrección de errores				
Nuevos aportes de accionistas	-	-	(2,480)	(2,480)
Resultados del ejercicio	-	2,802	-	2,802
	-	-	270	270
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>18,457</b>	<b>2,802</b>	<b>(9,718)</b>	<b>11,540</b>
Efecto acumulado de la corrección de errores	-	-		
Incremento por otras aportaciones de los accionistas	-	2,819	( 2,350)	469
Resultados del ejercicio	-	-		72
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>18,457</b>	<b>5,621</b>	<b>(12,068)</b>	<b>12,009</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

## ELECTROTIENDAS DEL PERU S.A.C.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Nota 2)

Por los años terminado el 31 de Diciembre del 2014 y 2013  
(En miles de nuevos soles)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad (perdida) del ejercicio	72	270
<b>Ajustes No monetarios</b>		
Depreciación Y amortización	726	861
Beneficios Sociales	440	475
Provisiones diversas	4	273
Otros		277
<b>Cargos y abonos por cambios en los activos y pasivos</b>		
(Aumento) Disminución de las cuentas por cobrar Comerciales	440	(5,602)
(Aumento) Disminución en otras cuantas por cobrar	(2,878)	(1,549)
(Aumento) Disminución en existencias	(3,087)	(2,591)
(Aumento) Disminución en gasto pagado por anticipado	(128)	(88)
(Aumento) Disminución de las cuentas por pagar Comerciales	(438)	11,783
(Aumento) Disminución en otras cuentas por pagar	930	(959)
<b>Flujo de efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de Operación</b>	<b>1,837</b>	<b>3,150</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compras de activo fijo	(325)	(476)
<b>Flujo de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de Inversión</b>	<b>(325)</b>	<b>(476)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de capital	2,819	2,802
Cobranza de recursos obtenidos por obligaciones a largo plazo	78,876	51,448
Menos: amortización de obligaciones a largo plazo	(80,152)	-
Menos: otro pagos relativos a la actividad		(54,761)
<b>Flujo de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento</b>	<b>1,543</b>	<b>(511)</b>
<b>Total entradas/salidas netas en efectivo</b>	<b>3,055</b>	<b>2,163</b>
<b>Saldo de efectivo y equivalente al inicio del ejercicio</b>	<b>7,369</b>	<b>5,369</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>10,424</b>	<b>7,532</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 31 de Diciembre de 2014

#### 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y MARCO LEGAL

**ELECTROTIENDAS DEL PERU S.A.C.** (en adelante la Compañía) es una empresa comercial de capitales extranjeros constituida en el Perú en enero de 2009, iniciando sus operaciones comerciales en el mes de marzo del mismo año. El objeto de la Compañía es la venta de mercaderías, principalmente artefactos electrodomésticos, equipos de cómputo, de tecnología digital, de telefonía celular y motos. Las oficinas administrativas de la Compañía se encuentran ubicadas en la ciudad de Trujillo. El domicilio fiscal de la Compañía es Jr. Bolívar N° 726, Trujillo, Trujillo, La Libertad, Perú.

Para la realización de sus actividades comerciales, la Compañía cuenta, al 31 de Diciembre del 2014, con una cadena de 59 tiendas distribuidas a nivel nacional y 06 bodegas Regionales, para la distribución de su productos a todo el territorio.

#### APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 14 de marzo de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía.

#### DECLARACION SOBRE CUMPLIMIENTO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD

Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2014 de **Electrotiendas del Perú S.A.C.** han sido preparados y presentados en base a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, los que comprenden, sustancialmente, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) oficializadas a través de las resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad, práctica que requiere ser fortalecida a fin de cumplir con la normativa de la profesión.

#### 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

##### 2.1 Bases para la preparación y presentación –

Los estados financieros separados de la compañía es de responsabilidad de la gerencia de la compañía, para lo cual se han ajustado para su presentación de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante “IASB”, por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de Diciembre del 2014.

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por ciertos instrumentos financieros, los cuales han sido medidos a su valor razonable y ciertos ítems de mobiliario y equipo que han sido medidos a su costo atribuido. Los estados financieros separados se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

En la nota 2.4 se incluye la información sobre los juicios, estimados y supuestos contables significativos utilizadas por la Gerencia para la preparación de los estados financieros separados adjuntos.

## **2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas –**

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

### **(a) Efectivo y equivalentes de efectivo –**

Para fines del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden los rubros de caja, cuentas corrientes, remesas en tránsito y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición; y excluye a los sobregiros bancarios. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor. En el estado separado de situación financiera los sobregiros bancarios se incluyen en el rubro “Otros pasivos financieros”.

### **(b) Instrumentos financieros –**

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. 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.

A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, (ii) otros activos financieros y (iii) pasivos financieros al costo amortizado, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

#### **(i) Préstamos y cuentas por cobrar –**

La Compañía tiene en esta categoría: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo y los saldos mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

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

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 venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad. En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Compañía.

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 por desvalorización. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado separado de resultados integrales.

(ii) Otros activos financieros –

Los otros activos financieros son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la Gerencia de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. La Compañía mantiene en este rubro depósitos a plazos mayores a tres meses.

(iii) Pasivos financieros al costo amortizado –

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado menos los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de Diciembre 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, a entidades relacionadas, otros pasivos financieros y otros pasivos a corto plazo.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. 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 separado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

**(c) 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) 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 (“pass through”); 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 y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

#### **(d) Compensación de instrumentos financieros –**

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

#### **(e) Conversión de moneda extranjera –**

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones en moneda extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado separado de situación financiera. Las ganancias o 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 la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidas en el rubro “Diferencia en cambio, neta”, del estado separado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

#### **(f) Inventarios –**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. La valuación de los inventarios se realiza a través del método de costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos estimados para poner los inventarios en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones en el valor en libros de los inventarios a su valor neto de realización se constituye una provisión para desvalorización de inventarios con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones. Los inventarios por recibir se registran al costo por el método de identificación específica de la compra.

Las provisiones por obsolescencia y realización son estimadas sobre la base de un análisis específico que se realiza de manera periódica.

**(g) Otros activos –**

Los principales criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los alquileres de locales pagados por adelantado se registran en el activo y se reconocen como gasto cuando el período del alquiler es devengado.
- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.
- Los pagos adelantados por servicios de publicidad se registran como un activo y se reconocen como gasto cuando el servicio es devengado.

**(i) Propiedades, planta y equipo –**

Las propiedades, planta y equipo son registrados a su costo histórico 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. También forman parte del costo los gastos financieros de los bienes en construcción bajo financiamiento hasta su puesta en operación. El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de este activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

La depreciación de los activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual durante su vida útil. El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado separado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades, planta y equipo, las mismas que han sido estimadas como sigue al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

Descripción	N° años
Edificios y construcciones	20
Mejoras en edificios y construcciones alquiladas	(*)
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	10

(\*) De acuerdo a la duración de los contratos de alquiler que varían entre 1 y 15 años.

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 separado de resultados integrales.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o son capitalizados por separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo de estos activos se puede medir razonablemente. Todos los otros costos, incluyendo los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, 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.

Los trabajos en curso representan mejoras de inmuebles y construcciones y se registran al costo como un componente separado de propiedades, planta y equipo. Los trabajos en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen como Otros ingresos operativos y gastos operativos, neto, en el estado separado de resultados integrales.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha del estado separado de situación financiera y se ajustan, prospectivamente, de aplicar.

#### **(j) Arrendamientos –**

Los contratos de arrendamiento por las propiedades y equipos por los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamiento financiero y se capitalizan al inicio del contrato al menor valor que resulta entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos de las cuotas de arrendamiento se asignan a reducir el pasivo y al reconocimiento del cargo financiero de forma tal que se obtenga una tasa de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. El costo financiero se carga a resultados en el periodo del arrendamiento. El costo de las propiedades, planta y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecia en el estimado de su vida útil.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Compañía.

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado separado de resultados integrales en la medida que el arrendamiento va devengando.

#### **(k) Activos intangibles –**

El rubro “Activos intangibles” incluye activos de duración limitada, los cuales se presentan al costo, neto de la correspondiente amortización y pérdida acumulada por deterioro en su valor, de ser aplicables. En este rubro se incluyen las licencias y programas de cómputo adquiridos, las cuales se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan sobre la base de su vida útil estimada en 4 y 10 años, según corresponda.

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con la producción de programas de cómputo únicos e identificables controlados por la Compañía, y que probablemente generarán beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y una porción de los costos indirectos correspondientes. Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles, las cuales han sido estimadas en 5 años.

#### **(l) Deterioro de activos no financieros –**

Los activos de la Compañía que están sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. Los activos de vida útil indeterminada se someten anualmente a pruebas de deterioro. Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se contabiliza una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado separado de resultados integrales. Una pérdida por deterioro es extornada si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable, en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

#### **(m) 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 y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los criterios específicos de reconocimiento descritos a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos.

##### **Venta de bienes**

Los ingresos procedentes de la venta de bienes se reconocen, netos de descuento, cuando los riesgos significativos y los beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

##### **Prestación de servicios**

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen cuando se presta el servicio y se miden de acuerdo a su realización.

##### **Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.

#### Costo de ventas

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

#### Otros costos y gastos

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

#### Gastos financieros

Los gastos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos recibidos. Los gastos financieros no devengados se presentan disminuyendo el pasivo que les dio origen.

### **(n) Impuestos –**

Gasto por impuesto a las ganancias:

#### - Impuesto las ganancias corriente –

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. Las normas legales y tasas impositivas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado separado de situación financiera. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

#### - Impuesto a las ganancias diferido –

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos diferidos por impuesto a las ganancias se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos diferidos por impuesto a las ganancias se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos diferidos por impuesto a las ganancias se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuestos a las ganancias diferidos se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida

en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos diferidos por impuesto a las ganancias sean utilizados total o parcialmente. Los activos diferidos por impuesto a las ganancias no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos diferidos por impuesto a las ganancias no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias 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.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias se compensan si existe un derecho legalmente exigible 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.

- Impuesto general a las ventas-  
Los ingresos por ventas de bienes y prestaciones de servicios, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe del impuesto general a las ventas, salvo:
- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.
- El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Autoridad Tributaria, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado separado de situación financiera, según corresponda.

#### **(p) Otros pasivos financieros –**

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de emisión y las comisiones relacionadas a su adquisición. 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 separado de situación financiera. Los gastos por intereses de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado.

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 reconocen como gasto en el plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados usando el método del interés efectivo.

Los intereses que generan sus otros pasivos financieros que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo.

**(q) Provisiones –**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita a asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado separado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado separado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el integro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos efectuados mensualmente con carácter cancelatorio.

La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconocen a la fecha del estado separado de situación financiera.

**(r) Activos y pasivos contingentes –**

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

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros separados.

**(s) Participación de las utilidades –**

La participación a los trabajadores para el período corriente se calcula por el monto que se espera pagar al personal. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado separado 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, y es presentada en el estado separado de resultados integrales dentro del rubro “Gastos de administración” y “Gastos de ventas y distribución”, según corresponda.

Estas participaciones se reconocen en los estados financieros separados siguiendo los criterios contemplados en la NIC 19, "Beneficios a los empleados", consistente con las conclusiones del Comité de interpretaciones IFRIC, la gerencia de la Compañía viene aplicando los criterios de la NIC 19, para el periodo 2014.

### 2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos –

La preparación de los estados financieros separados 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 separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros separados se refieren básicamente a:

(i) Descuentos, rebajas y otros obtenidos por volumen de compras y mercaderías vendidas (ver nota 8) –

Los descuentos, rebajas y otros obtenidos por volumen de compras y mercadería vendida, otorgados por los proveedores, son rebajados de inventarios y del costo de ventas según corresponda, en la fecha en la que el descuento es reconocido por la Compañía. Para las distintas modalidades de descuentos efectuados por proveedores se requiere que la Compañía estime la distribución de los descuentos recibidos entre el monto de los inventarios que han sido vendidas y el monto de los inventarios que permanecen en stock a la fecha del estado separado de situación financiera. La Gerencia efectúa dichas estimaciones calculando un monto de descuento promedio mensual y colocando el monto de descuento correspondiente a los inventarios en stock al cierre, en base a índices de rotación por familia de productos.

(ii) Deterioro del valor de los activos no financieros (ver nota 11)

La Compañía evalúa, a fin de cada año, si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo.

A la fecha de los estados financieros separados, las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía, lo que sustenta la recuperación de sus activos permanentes.

(iii) Provisión para desvalorización de cuentas por cobrar (ver nota 6)

La provisión para desvalorización de cuentas por cobrar 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 venta. 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 desvalorización de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

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

(iv) Vida útil y valores residuales de propiedades, planta y equipo (ver nota 11)

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedades, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

(v) Valor razonable de propiedades, planta y equipo (ver nota 11)

Como parte del proceso de adopción de las NIIF, la Compañía ha determinado el valor razonable de sus propiedades, planta y equipo sobre la base de tasaciones efectuadas por un perito independiente, las cuales consideran, entre otros, el costo de reposición y antigüedad de los bienes, y las condiciones de mercado al 31 de diciembre de 2014.

(vi) Desvalorización de activos de larga duración (ver nota 11) -

En cada fecha del estado separado de situación financiera, la Compañía analiza la existencia de indicios que pudiese generar la desvalorización de sus activos de larga duración. En caso se identifiquen dichos indicios, la Gerencia estima el valor de uso sobre la base de un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los próximos años y no incluyen las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados, y a los flujos de efectivo futuros esperados.

(vii) Recuperación de los activos diferidos por impuesto a las ganancias

Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos diferidos por impuesto a las ganancias se deben reconocer en el estado separado de situación financiera. Los activos diferidos por impuesto a las ganancias exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos diferidos por impuesto a las ganancias. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos diferidos por impuesto a las ganancias, netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre; por ello la compañía no ha considerado aun reconocer activos diferidos durante el ejercicio.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros separados 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 separados.

### 3. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2014 publicados por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP aplicados por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo son S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre el saldo de este rubro comprende:

DETALLE		2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Caja	(a)	9	9
Remesas en tránsito	(b)	1,273	785
Cuentas Corrientes	(c)	1,408	1,245
Cuentas Ahorro	(d)	1,231	71
Fondos Sujetos a restricción	(e)	6,512	5,267
<b>Total</b>		<b>10,433</b>	<b>7,376</b>

(a) El saldo de caja comprende efectivo en poder de la Compañía, así como los fondos recaudados provenientes de las ventas en tiendas de la Compañía, los cuales son posteriormente depositados en las cuentas bancarias.

(b) Representa efectivo proveniente de las ventas en tiendas de la Compañía en los últimos días del año, el cual es recaudado por una empresa de transporte de valores y depositado en las cuentas corrientes bancarias el primer día útil del mes de enero del año siguiente.

(c) La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales, los cuales están denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses y no generan intereses.

(d) La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales, los cuales están denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses y generan intereses.

(e) La Compañía mantiene cuentas sujetas a restricción como garantía para sus obligaciones comerciales frente a terceros en bancos locales, los cuales están denominados en nuevos soles

#### 5. INVERSIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

DETALLE		2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
I. F. Mantenidos hasta el vencimiento		1,800	0
<b>Total</b>		<b>1,800</b>	<b>0</b>

#### 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

DETALLE		2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Boletas y Facturas por cobrar	(a)	31,403	21,766
Menos:			
Provisión Cobranza Dudosa	(b)	(4,709)	(2,528)
<b>Total</b>		<b>26,693</b>	<b>19,238</b>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional, no generan intereses, no están garantizadas y son de vencimiento corriente.

(a) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las ventas de mercadería efectuadas a los clientes con los que mantiene contratos de crédito.

El anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar es como sigue:

Rubro	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Corriente	518	188
<b>Vencidos no deteriorados</b>		
de 31 a 90	26,072	16,795
<b>Vencidos deteriorados</b>		
Mayores a 120 días	4,813	4,783
<b>Total</b>	<b>31,403</b>	<b>21,766</b>

(b) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa se muestra a continuación:

Rubro	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Saldo inicial	2,528	34
Provisión cargada a resultados		205
Recuperados en el año		
Castigos del año		
Provisión cargada a resultados acumulados (d)	2,181	2,288
<b>Saldo final</b>	<b>4,709</b>	<b>2,528</b>

Durante el ejercicio 2014 se reconocen la provisión por cobranza dudosa de las carteras MAR- MCO- MPR que estuvieron en gestión de cobro por parte de la compañía mediante la política definida en atención a las NIIF's y a los principios contables vigentes reconociéndose como gasto aplicando contra resultados acumulados.

En opinión de la Gerencia, la provisión para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)

A continuación se presenta la composición del rubro:

Detalle		2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Préstamos al personal	(a)	2	10
Entregas a rendir	(b)	125	63
Venta intinerante		-	1
Depósito en garantía		334	272
Prestamos Edpyme Marximex	(c)	1,645	233
Préstamo Desembolsos – Edpyme Marcimex	(d)	14,232	26,134
Préstamo de servicios Comerciales SAC		1,320	1,312
Reclamo de terceros	(e)	240	510
Impuesto temporal de activos netos	(f)	328	133
Subsidio por cobrar	(g)	15	8
Pago a cuenta del impuesto a la renta		2,579	2,320
Otros		-	14
<b>Total</b>		<b>20,821</b>	<b>31,011</b>
<b>Por vencimiento</b>			
Porción corriente.		19,250	29,446
Porción no corriente.		1,320	1,312
<b>Total</b>		<b>20,570</b>	<b>30,758</b>

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a las cuentas por cobrar a los colaboradores por gestiones propias del giro del negocio de la compañía, además de descuentos por créditos comerciales otorgados a terceros (colaboradores de Edpyme Marcimex SAC, compañía vinculada), los cuales no fueron liquidados a la fecha del estado separado de situación financiera.

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al saldo por cobrar a Edpyme Marcimex SAC producto de reembolso de gastos por condición de trabajo, descuento por diferencias de inventarios entre otros, realizados por sus colaboradores con fondos de la compañía que no fueron liquidados al cierre del ejercicio.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al saldo por cobrar a Edpyme Marcimex SAC producto de la negociación de la cartera de la compañía, al cual se le aplica un interés efectivo anual del 8% que está acorde con el mercado financiero.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 corresponde al saldo por cobrar a Servicios Comerciales y Empresariales producto de los préstamos para pago de sus obligaciones financieras y tributarias; según directiva de gerencia no se ha de cobrar interés alguno producto de estos préstamos.

(e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al saldo por cobrar a las compañías aseguradoras por los siniestros ocurridos en las agencias (robo de mercadería, asaltos a cobradores), también incluye los procesos judiciales contra ex colaboradores (por fraude o robo) además de reclamaciones a Sunat que aún no fueron compensadas.

(f) Corresponde al saldo que no fue aplicado contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta de tercera categoría.

(g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a reclamaciones a Essalud por subsidios de enfermedad y lactancia del personal de la Compañía.

En opinión de la Gerencia, no es necesario provisionar este rubro de cuentas por cobrar se cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## 8. EXISTENCIAS (NETO)

Al 31 de diciembre del 2014, este rubro comprende:

DETALLE		2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Inventarios		22,254	19,827
Costo de Mercadería por liquidar		686	155
Inventarios por recibir		223	94
Provisión por desvalorización de Inventarios	(a)	(67)	(67)
<b>Saldo final</b>		<b>23,095</b>	<b>20,008</b>

(a) La provisión para desvalorización de inventarios es determinada en función de los niveles de rotación de la mercadería, los descuentos otorgados por liquidación de temporada y otras características en base a evaluaciones periódicas de la Gerencia para el ejercicio no se ha realizado ajuste por desvalorización. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta provisión cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en los inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## 9. GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

DETALLE	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
<b>Por naturaleza</b>		
Seguros pagados por anticipado.	164	129
Alquileres pagados por anticipado.	3	11
Otros gastos pagados por anticipado.	156	55
<b>Total</b>	<b>323</b>	<b>195</b>
<b>Por vencimiento</b>		
Porción corriente	323	195
Porción no corriente	-	-
<b>Total</b>	<b>323</b>	<b>195</b>

## 10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)

Al 31 de Diciembre, el rubro Inmueble, Maquinaria y Equipo, neto de su correspondiente depreciación acumulada comprende:

Rubros	Al 31.12.2014			Al 31.12.2013
	Costo S/. (000)	Depreciación S/. (000)	Valor Neto S/. (000)	Valor Neto S/. (000)
Edificaciones	2,623	530	2,093	2,560
Muebles y Enseres	2,554	729	1,825	2,331
Equipos de Computo	1,757	1,373	384	1,656
Equipos diversos y otros equipos	100	55	45	91
Equipos de Comunicaciones	67	63	4	67
Equipos de Seguridad	164	42	122	155
Unidades de Transporte Adquiridos en Leasing	64	59	5	64
Equipo de Transporte	212	74	138	212
Unidades y equipos, muebles por Recibir			-	
<b>Total</b>	<b>7,540</b>	<b>2,929</b>	<b>4,611</b>	<b>7,136</b>

El movimiento de este rubro durante el año 2014 ha sido el siguiente:

Rubros	Saldo al 01/01/2014 S/. (000)	Adiciones S/. (000)	Transfer S/. (000)	Ventas/bajas S/. (000)	Saldo al 31.12.2014 S/. (000)
<b>Costo</b>					
Edificaciones	2,560	3	59		2,623
Muebles y Enseres	2,331	223			2,554
Equipos de Computo	1,656	100			1,757
Equipos diversos y otros equipos	91	9,	-	-	100
Equipos de Comunicaciones	67				67
Equipos de Seguridad	155	9		(0.09)	164
Unidades de Transporte Adquiridos en Leasing	64				64
Equipo de Transporte	212				212
Unidades y equipos, muebles por Recibir	-				
Obras en Curso	-				
<b>Total</b>	<b>7,136</b>	<b>405</b>			<b>7,540</b>
<b>Depreciación</b>					
Edificaciones	400	130			530

Rubros	Saldo al 01/01/2014 S/. (000)	Adiciones S/. (000)	Transfer S/. (000)	Ventas/bajas S/. (000)	Saldo al 31.12.2014 S/. (000)
Muebles y Enseres	511	217			729
Equipos de Computo	1,105	269			1,373
Equipos diversos y otros equipos	49	6			55
Equipos de Comunicaciones	60	3			63
Equipos de Seguridad	27	15		(0.02)	42
Unidades de Transporte Adquiridos en Leasing	47	12			59
Equipo de Transporte	32	42			74
<b>Total</b>	<b>2,231</b>	<b>698</b>		<b>(0.01)</b>	<b>2,929</b>
<b>Valor neto</b>	<b>4,905</b>				<b>4,612</b>

Rubros	Saldo al 01/01/2014 S/. (000)	Adiciones S/. (000)	Transfer S/. (000)	Ventas/bajas S/. (000)	Saldo al 31.12.2014 S/. (000)
<b>INTANGIBLE</b>					
Intangibles	243	19			262
Programas en Desarrollo	-	209			209
<b>Total</b>	<b>243</b>	<b>228</b>			<b>471</b>
<b>Amortización:</b>					
Intangibles	76	27			103
<b>Total</b>	<b>76</b>	<b>27</b>			<b>103</b>
<b>Valor Neto</b>	<b>167</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>368</b>

- La Compañía cuenta con pólizas de seguros el Pacifico Peruano Suiza, que cubren de manera suficiente la totalidad de los bienes.
- Al 31 de diciembre de 2014 los activos fijos no están prendados o hipotecados.
- El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado separado de resultados integrales.

## 11. OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

DETALLE	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Garantías Sobre Alquileres	334	272
<b>Saldo final</b>	<b>334</b>	<b>272</b>

## 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Acreedor	Tasa de interés anual/ Promedio	2014		2013	
		Capital MN	Interés MN	Capital MN	Interés MN
<b>Garantías otorgadas: Pagars varios</b>		<b>S/.(000)</b>	<b>S/.(000)</b>	<b>S/.(000)</b>	<b>S/.(000)</b>
Bco. de Crédito	7.76%	6,140	77	4,865	105
Ban BIF	7.50%	12,432	97	10,382	63
Banco Financiero	7.33%	9,800	119	3,800	78
Banco Continental	7.43%	2,800	89	2,750	10
Australis Fondo de Inversión (a)	7.25%			11,184	258
Otros		5,600	114		
<b>Total</b>		<b>36,772</b>	<b>495</b>	<b>32,981</b>	<b>514</b>

(a) El financiamiento recibido durante el ejercicio 2014 y 2013 son a corto plazo, como máximo 180 días calendario para ser cancelados incluido los intereses, los cuales se van devengado durante todo el ejercicio.

El gasto por intereses devengados en el año terminado el 31 de diciembre de 2014, asciende aproximadamente a S/. 2'929,020.04 (S/.2'486,130.40 al 31 de diciembre de 2013), y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales.

En opinión de la Gerencia, la Compañía viene cumpliendo con los resguardos financieros al 31 de diciembre de 2014. Los préstamos no poseen garantías ni resguardos financieros (covenants).

### 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

DETALLE	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Facturas por pagar (a)	30,702	31,022
<b>Total</b>	<b>30,702</b>	<b>31,022</b>

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los saldos de facturas por pagar incluyen principalmente cuentas por pagar a proveedores locales de mercaderías aproximadamente el 90% del total el otro 10% corresponde a proveedores de gastos por compra de bienes y servicios. Tales facturas se denominan en moneda nacional y extranjera, y no generan intereses; no existen garantías por dichas operaciones con los proveedores.

### 14. TRIBUTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

DETALLE	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Tributos por pagar	1,299	1,710
<b>Total</b>	<b>1,299</b>	<b>1,710</b>

### 15. PROVISION POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

DETALLE	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Sueldos y salarios	82	-
Vacaciones por pagar	263	261
Beneficios Sociales	95	71
<b>Total</b>	<b>440</b>	<b>333</b>

### 16. OTROS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014, la composición de este rubro es el siguiente:

DETALLE	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Anticipos de Clientes	170	172

DETALLE		2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Edpyme Marcimex SAC - recaudación	(a)	233	1,637
Banco Financiero - recaudación	(b)	3,067	263
Caja del Santa - recaudación	(c)	189	-
Caja del Trujillo - recaudación	(d)	239	-
Garantías Extendidas - Electrotiendas del Perú SAC		2,467	2,057
Interés Diferido		85	625
Otras cuentas por pagar		60	63
<b>Total</b>		<b>6,511</b>	<b>6,527</b>

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro comprende la recaudación realizada por la compañía de las cuotas de los clientes correspondientes al pago de sus cuotas por créditos otorgados por Edpyme Marcimex S.A.C., producto de la negociación de cartera que al cierre del ejercicio no fueron liquidadas.

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro comprende la recaudación realizada por la compañía de las cuotas de los clientes correspondientes al pago de sus cuotas por créditos otorgados por Edpyme Marcimex S.A.C. y negociados con el Banco Financiero caja del Santa y Caja Trujillo respectivamente, producto de la negociación de su cartera que la cierre del ejercicio no fueron liquidadas.

(c) La Compañía vende a sus clientes pólizas de garantía extendida, la cual cubre los productos vendidos por la Compañía por un periodo adicional al cubierto por el fabricante. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía todavía no ha registrado una provisión de los gastos estimados en los que incurriría por los siniestros a presentarse, esto debido a que los gastos que ocasionarían la atención por dicho servicio no son relevantes aun.

(d) Al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, comprende principalmente adeudos por liquidaciones de trabajadores a Edpyme Marcimex S.A.C. compañía vinculada producto de convenios de traspaso de beneficios.

## 17. PATRIMONIO NETO

(a) Capital emitido-

Al 31 de diciembre de 2014, el capital emitido de la Compañía está representado por 18,456,705 acciones comunes de un valor nominal de S/.1.00 cada una, autorizadas, emitidas y pagadas (18,456,705 acciones al 31 de diciembre de 2013).

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria son como sigue:

Conceptos	Número de accionistas	% total de participación
De 0.01 a 1.00	1	0.01%
De 1.00 a 99.99	1	99.99%
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

En el ejercicio 2014, la Junta General de Accionistas aprobó un nuevo aporte de capital por parte del socio mayoritario, que al cierre del ejercicio aún no ha sido inscrito en los Registros Públicos, además reafirma el acuerdo que los resultados obtenidos se aplicaran primero contra las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, tal como lo indica la normativa societaria y tributaria.

i. Reserva legal –

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal debe constituirse con la transferencia del 10 por ciento de la ganancia neta del ejercicio anual hasta alcanzar un

monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registraría la apropiación de la reserva legal cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

ii. Distribución de dividendos -

Durante el periodo 2014, hubo utilidad con la cual primero se compensaron las pérdidas de ejercicios anteriores por lo tanto no quedaron utilidades de libre disposición para distribuir los dividendos.

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1 por ciento por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto será retenido y liquidado por la Compañía.

## 18. 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.

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, determinar el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada.

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2009-2010, 2012-2014 al 2014 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

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

## 19. VENTAS NETAS DE BIENES

Los ingresos operacionales conformados por las ventas netas por el año terminado al 31 de diciembre, comprende las siguientes líneas:

Rubro	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
BLANCA	65,686	65,343
MARRON	46,081	45,840
TECNOLOGIA	18,574	18,477
OTROS	6,700	6,665
E.MENORES	6,319	6,286
MOTOS	2,795	2,781
CAMARAS	2,598	2,585
AIRES	247	246
<b>Total</b>	<b>149,002</b>	<b>148,223</b>

## 20. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas al 31 de diciembre, comprende:

Rubro	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Saldo inicial	119,132	17,485
Compras	28,977	121,655
Saldo Final	(22,254)	(20,008)
<b>Costo de ventas</b>	<b>125,855</b>	<b>119,132</b>

## 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro:

Rubro	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Gastos de personal	1,792	1,659
Servicios prestados por terceros	651	792
Tributos	6	211
Cargas diversas de gestión	749	354
Provisiones del ejercicio	173	196
	<b>3,372</b>	<b>3,211</b>

## 22. GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

Rubro	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Gastos de personal	4,872	6,384
Servicios prestados por terceros	12,837	16,387
Tributos	68	211
Cargas diversas de gestión	6,803	6,385
Provisiones del ejercicio	558	938
	<b>25,138</b>	<b>30,305</b>

### GASTOS DE PERSONAL

(a) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

Rubro	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Sueldos y salarios	3,335	3,672
Comisiones	471	1,004

Rubro	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Gratificaciones	782	913
Vacaciones	378	409
Asignación familiar	79	131
Bonificaciones	148	227
Horas extras	338	307
Otras remuneraciones	220	291
Indemnizaciones al personal	-	-
Capacitación del personal	0	3
Atención al personal	31	41
Régimen de prestaciones de salud	460	569
Compensación por tiempo de servicio	420	475
	<b>6,664</b>	<b>8,043</b>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

Rubro	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Gastos de ventas y distribución	4,872	6,384
Gastos de administración	1,792	1,659
<b>Total</b>	<b>6,664</b>	<b>8,043</b>

## 23. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición de estos rubros:

Rubros	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
<b>Ingresos Financieros</b>		
Ganancia por ahorros bancarios	39	19
Interés por Crédito y mora de Clientes	(74)	(84)
Interés por préstamos	87	1,295
Descuentos por pronto pago		5
	<b>51</b>	<b>1,234</b>
<b>Gastos Financieros</b>		
Intereses de Préstamos Bancarios	(2,929)	(2,525)
Otros Gastos financieros	(268)	-
	<b>(3,197)</b>	<b>(2,525)</b>
<b>Financiero neto</b>	<b>(3,146)</b>	<b>(1,291)</b>
<b>Diferencia de cambio</b>		
Ganancia por diferencia de cambio	1,317	331
Pérdida por diferencia de cambio	(2,074)	(2,112)
<b>Ganancia (Pérdida) por diferencia de cambio</b>	<b>(758)</b>	<b>(1,781)</b>

## 24. MANEJO DE RIESGOS FINANCIEROS

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez, tipo de cambio y operativo, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio de la Compañía que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

(ii) Gerencia de Finanzas

El Departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

#### 24.1. Riesgo de crédito

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente cause una pérdida financiera al no cumplir con una obligación. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Las ventas al crédito, en su mayoría, son financiadas por la Financiera, la cual asume el pago directo a la Compañía. En este sentido, la Compañía disminuye significativamente su exposición al riesgo de crédito.

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las ventas financiadas por la Financiera representan el 70 por ciento del total de las ventas.

#### 24.2. Riesgo de tasa de interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasa fija de interés y, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de la tasa de interés del mercado; debido a la clasificación crediticia individual de la Compañía, le permite obtener tasas de interés competitivas en los mercados locales. En opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene activos significativos que generan intereses a tasas variables, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés. Los otros pasivos financieros incluyen sobregiros bancarios, pagarés, arrendamientos financieros, instrumentos de corto plazo con tasas de interés fijas.

#### 24.3. 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 en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas por las ventas al contado y aquellas ventas al crédito financiadas por la Edpyme, que otorga crédito a clientes para financiar la compra de mercaderías en la Compañía y la cancela en los próximos tres días. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 60 días para los ejercicios 2014 y 2013. La Compañía considera que la gestión de los plazos de cobro y pagos tiende a mejorar debido a las mejoras hechas en sus políticas de gestión de cobranza.

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, cuenta con líneas de crédito con instituciones financieras y debido a su solvencia económica ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

#### **24.4. Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaleciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición, por moneda, y el total de las operaciones diarias.

Las operaciones activas y pasivas, se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda y se detallan en la nota 3.

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es mantenida en nuevos soles (moneda funcional) y que están expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado separado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio, ver nota 3. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado separado de resultados integrales.

#### **25. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier

técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente, consecuentemente, el valor razonable no puede ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

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

(a) Activos cuyo valor razonable es similar al 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 al 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.

(b) 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. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía estima que el valor razonable en libros de sus instrumentos financieros se aproxima a sus valores razonables considerando su vencimiento en el corto plazo. El valor razonable de los instrumentos financieros pasivos a largo plazo para propósitos de exposición se aproximan a su valor razonable puesto que se estiman descontando el flujo de efectivo futuro de las obligaciones a su valor presente a la tasa de interés vigente en el mercado que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.