

EMPRESA DE BIENES Y SERVICIOS PARA EL HOGAR S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 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

**EMPRESA DE BIENES Y SERVICIOS PARA EL HOGAR S.A.C.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación Financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas  
EMPRESA DE BIENES Y SERVICIOS PARA EL HOGAR S.A.C.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EMPRESA DE BIENES Y SERVICIOS PARA EL HOGAR S.A. (una subsidiaria de Rocoki Company Inc., domiciliada en Panamá) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 27.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros**

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas 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.
4. Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de 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 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.

- 2 -

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

#### Asunto que afecta la Opinión

6. Tal como se explica en la Nota 12 a los estados financieros, el año 2011 la Compañía efectuó una revaluación voluntaria de su marca y sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente por S/. 9,560 mil, resultando un excedente de revaluación de S/. 6,691 mil y un impuesto a la renta diferido de S/. 2,868 mil. De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera esta revaluación no está permitida porque en el país no existe un mercado activo de comercialización de marcas. La Compañía considera que el valor asignado a su marca es económicamente razonable. La revaluación mencionada no tiene efecto en el estado de resultados integrales ni en el estado de flujos de efectivo.

#### Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto en el estado de situación financiera de lo indicado en el párrafo anterior, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de EMPRESA DE BIENES Y SERVICIOS PARA EL HOGAR S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú  
2 de mayo de 2015

Refrendado por



(Socio)

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



**EMPRESA DE BIENES Y SERVICIOS PARA EL HOGAR S.A.C.**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo	6	14,588	26,993	Obligaciones financieras	13	69,353	49,741
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	14	70,228	75,068
Cuentas por cobrar				Otras cuentas por pagar	15	15,622	18,378
Comerciales, neto	7	55,217	34,754	Ventas diferidas, neta de costos		2,952	834
Otras	8	18,034	18,073			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo corriente		158,155	144,021
		73,251	52,827			-----	-----
Existencias, neto	9	41,495	45,107	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
		-----	-----	Cuentas por pagar a empresas relacionadas	10	3,403	340
Gastos pagados por anticipado		334	473	Obligaciones financieras - largo plazo	13	47	7,245
		-----	-----	Impuesto a la renta diferido	16	2,112	2,014
Total activo corriente		129,668	125,400			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo no corriente		5,562	9,599
						-----	-----
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>	17		
Cuentas por cobrar a relacionadas	10	46,192	41,019	Capital social		31,489	31,489
Muebles y equipo, neto	11	5,033	4,338	Excedente de revaluación		6,691	6,691
Intangibles, neto	12	11,607	11,594	Resultados acumulados		(9,397)	(9,449)
		-----	-----			-----	-----
Total activo no corriente		62,832	56,951	Total patrimonio neto		28,783	28,731
		-----	-----			-----	-----
Total activo		192,500	182,351	Total pasivo y patrimonio neto		192,500	182,351
		=====	=====			=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

**EMPRESA DE BIENES Y SERVICIOS PARA EL HOGAR S.A.C.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		257,328	261,462
COSTO DE VENTAS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	18	(192,995)	(196,278)
		-----	-----
Ganancia bruta		64,333	65,184
		-----	-----
(GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES:			
Administración	19	(14,017)	(11,510)
Ventas	20	(84,323)	(83,508)
Otros ingresos	21	42,711	40,563
Otros gastos		(8)	-
Gastos financieros	22	(20,074)	(22,816)
Ingresos financieros	22	11,875	12,097
		-----	-----
		(63,836)	(65,174)
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta		497	10
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	16	(98)	652
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	25 (b)	(397)	(426)
		-----	-----
Utilidad neta		2	236
		=====	=====

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

**EMPRESA DE BIENES Y SERVICIOS PARA EL HOGAR S.A.C.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>EXCEDENTE</u> <u>DE</u> <u>REVALUACIÓN</u>	<u>RESULTADOS</u> <u>ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u> <u>PATRIMONIO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	27,605	6,691	(9,672)	24,624
Ajustes	-	-	(13)	(13)
Capitalización de acreencias	3,884	-	-	3,884
Utilidad neta	-	-	236	236
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	31,489	6,691	(9,449)	28,731
Ajustes	-	-	50	50
Utilidad neta	-	-	2	2
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	31,489	6,691	(9,397)	28,783
	=====	=====	=====	=====

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

**EMPRESA DE BIENES Y SERVICIOS PARA EL HOGAR S.A.C.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	2	236
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	9,435	10,849
Estimación para desvalorización de existencias	-	460
Depreciación	882	669
Amortización	109	114
Recupero de estimación para desvalorización de existencias	(374)	(399)
Ajuste de intangibles	(122)	-
Impuesto a la renta diferido	98	(652)
Ajuste en la estimación para cuentas de cobranza dudosa	-	2
Baja de activo fijo	-	20
Ajustes en resultados acumulados	50	(13)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(29,898)	(20,096)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar diversas	39	(9,295)
Disminución (aumento) de existencias	3,986	(15,896)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	139	(133)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales	(4,840)	31,384
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(2,756)	5,554
Aumento (disminución) de ventas diferidas, neta de costos	2,118	(1,038)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(21,132)	1,766
	-----	-----

**EMPRESA DE BIENES Y SERVICIOS PARA EL HOGAR S.A.C.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Variación neta de cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(5,173)	-
Compra de activos fijos	(1,501)	(1,211)
Aumento de intangibles	-	(348)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(6,674)	(1,559)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento neto de obligaciones financieras	12,338	8,235
Aumento neto de cuentas por pagar a empresas relacionadas	3,063	628
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	15,401	8,863
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(12,405)	9,070
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	26,993	17,923
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	14,588	26,993
	=====	=====

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

## EMPRESA DE BIENES Y SERVICIOS PARA EL HOGAR S.A.C.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### (a) Identificación:

EMPRESA DE BIENES Y SERVICIOS PARA EL HOGAR S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó el 24 de mayo de 1993. Es subsidiaria de Rocoki Company INC, domiciliada en Panamá, la cual posee el 99.99% de su capital social.

El 2 de enero de 2012 la denominación social fue cambiada de SVENZA ZONA FRANCA S.R.L. a EMPRESA DE BIENES Y SERVICIOS PARA EL HOGAR S.A.C.

Su domicilio legal y oficinas administrativas se encuentran en Avenida Javier Prado Este N° 595, segundo piso, San Isidro, Lima, Perú.

##### (b) Actividad económica:

Su actividad principal es la venta minorista de artefactos electrodomésticos, electrónicos y motocicletas. La distribución de sus productos se realiza a través de 60 tiendas ubicadas en 22 departamentos del país, utilizando para ello la marca CARSA, la misma que es de su propiedad.

##### (c) Aprobación de estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 Y 2013 han sido autorizados por la Gerencia en febrero de 2015 y 2014 respectivamente y serán presentados para su aprobación por la Junta General de accionistas que se efectuará durante el segundo trimestre de 2015. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

## 2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a NIIF bajo principios y criterios aplicados consistentemente 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 las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2013 fueron los primeros que preparó la Compañía en concordancia con las NIIF.

- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (“NIIF”).
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto el costo de la marca que se encuentra a su valor razonable. Los estados financieros adjuntos se presentan en nuevos soles, que es su moneda funcional.

- (b) A continuación se enumeran las normas que entraron en vigencia para el 2014:

#### **NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación**

Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros.

La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

#### **NIC 36 Deterioro de Activos**

Declaraciones de montos recuperables aplicables a activos no financieros.

Revelación - Monto recuperable de un activo.

Se ha eliminado el requisito de declarar el importe recuperable de un activo y sólo se requiere hacerse en el ejercicio en el que ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo.

### **NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición**

Novación de derivados y contabilidad de coberturas.

Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a ciertos criterios.

(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 separados 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 s adjuntos están referidas a la estimación de cobranza dudosa, la desvalorización de existencias, la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangibles y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(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 comercializar estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación 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 resultados integrales.

(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. En su reconocimiento inicial 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 cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta.

A la Compañía solo le aplica los acápites i) y ii) siguientes:

(i) Los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados incluye 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.

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

(ii) Préstamos y 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 estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor

razonable y posteriormente son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales en la cuenta “Estimación para cuentas de cobranza dudosa”.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados.

(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, 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 período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera 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 dicho evento de pérdida tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable

Para las cuentas por cobrar comerciales con terceros, la Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas y la estimación se registra como gasto del año y se efectúa aplicando porcentajes a cada tramo de la antigüedad de las cuentas por cobrar, deduciendo el valor estimado de la mercadería a ser recuperada por la Compañía.

A continuación detallamos los porcentajes establecidos por la Administración en base al tramo de antigüedad:

<u>Intervalos</u>	<u>Tasas</u>
Menos de 361 días	0.00%
De 361 a 390 días	2.00%
De 391 a 420 días	4.00%
De 421 a 450 días	6.00%
De 451 a 480 días	8.00%
De 481 a 510 días	10.00%
De 511 a 540 días	12.00%
De 541 a 570 días	14.00%
De 571 a 600 días	16.00%
De 601 a 630 días	18.00%
De 631 a 660 días	20.00%
De 661 a 690 días	22.00%
De 691 a 720 días	24.00%
De 721 a 750 días	26.00%
De 751 a 780 días	28.00%
De 781 a 810 días	30.00%
De 811 a 840 días	32.00%
De 841 a 870 días	34.00%
De 871 a 900 días	36.00%
De 901 a 930 días	43.00%

<u>Intervalos</u>	<u>Tasas</u>
De 931 a 960 días	50.00%
De 961 a 990 días	57.00%
De 991 a 1020 días	71.00%
De 1021 a 1050 días	85.00%
De 1051 a 1080 días	100.00%

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 resultados integrales. 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 en la cuenta otros ingresos (recupero de cuentas por cobrar castigadas) en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias y estimación por desvalorización

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo específico, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina en base a porcentajes aplicados a cada tramo de antigüedad del saldo final de mercaderías.

A continuación detallamos los porcentajes establecidos por la Administración en base al tramo de antigüedad de mercaderías:

<u>Intervalos</u>	<u>Tasas</u>
De 361 a 720 días	3.00%
De 721 a 1,080 días	7.00%
De 1080 días a mas	12.00%

(l) Muebles y equipos

Los muebles y equipos se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada sobre la base de su vida útil estimada indicadas en la Nota 11. 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. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la 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 beneficios económicos futuros, derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las instalaciones, muebles 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 resultados integrales.

(m) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y posteriormente menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

La marca no se amortiza ya que su vida útil es indefinida.

(n) Deterioro de activos no financieros

Los muebles y equipos e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que originen 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 resultados integrales.

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 resultados integrales.

(ñ) Provisiones

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

(o) Reconocimiento de ingresos por ventas

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

1. 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;
2. La empresa no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la empresa; y,
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

(p) 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 empresa, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen cuando se realizan.

(q) Reconocimiento de costo de ventas, gastos por intereses, diferencias de cambio y otros

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.

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

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

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(r) Impuesto a la renta

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 del balance general, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.

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

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean revertidas en un futuro previsible.

(s) 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 son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

(a) Riesgos de mercado

(a.1) Riesgo de tipo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en nuevos soles. La exposición a los tipos de cambio proviene principalmente de las cuentas por pagar comerciales, cuentas por cobrar a empresas relacionadas, efectivo, obligaciones financieras y cuentas por cobrar diversas que están básicamente denominadas en dólares estadounidenses. En el balance, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

La Gerencia de la Compañía considera razonable un 10% de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación del nuevo sol equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos</u> S/.000
2014	+10%	3,800
	-10%	(3,800)
2013	+10%	2,200
	-10%	(2,200)

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.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para la 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 miles de dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos:</u>		
Efectivo	2,114	7,114
Cuentas por cobrar comerciales	18	37
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	15,324	13,026
Cuentas por cobrar diversas	1,520	1,513
	-----	-----
	18,976	21,690
	-----	-----
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones financieras	(2,525)	(4,185)
Cuentas por pagar comerciales	(2,014)	(8,366)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	(11)	(11)
Otras cuentas por pagar	(1,190)	(1,110)
	-----	-----
	(6,240)	(13,672)
	-----	-----
Activo neto	12,736	8,018
	=====	=====

(a.2) Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus pasivos financieros. La Compañía no tiene una mayor exposición al riesgo de tasa de interés debido a que sus pasivos se encuentran pactados a tasas de interés fijas.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no puede cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. Es política de la Compañía, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de efectuar los créditos. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

El área de créditos y cobranzas ha establecido una política de créditos según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para ver si es digno de crédito antes que las condiciones estándares de la Compañía de pago y entrega le sean ofrecidos.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras.

En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo “A”.

(c) 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 venzan.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre tendrá suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo, para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 45 días. La Compañía también trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasas de interés fijas en su endeudamiento a largo plazo. Esto también se describe en la sección “riesgo de tasas de interés”, líneas abajo.

(d) Riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes) menos el efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el ratio de apalancamiento fue como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	69,400	56,986
Efectivo	(14,588)	(26,993)
	-----	-----
Total deuda neta	54,812	3,007
	-----	-----
Total patrimonio neto	28,783	28,731
	-----	-----
Índice de endeudamiento neto	1.90	0.11
	=====	=====

4. VALOR RAZONABLE DE LOS 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 y cuentas por pagar.

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 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 estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en miles de nuevos soles):



5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

En el año 2014 se han adquirido activo fijos mediante contrato de arrendamiento financiero, quedando pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014 S/. 76 mil.

En el año 2013 se capitalizaron acreencias por S/. 3,884 mil.

6. EFFECTIVO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja y fondos fijos	6	6
Cuentas corrientes bancarias (a)	1,092	2,473
Fondo de garantía (b)	12,852	24,181
Remesas	638	333
	-----	-----
	14,588	26,993
	=====	=====

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(b) Corresponden a los fondos depositados en el Banco Financiero equivalente al 22% de cada préstamo de consumo otorgado por el banco a los clientes y que sirve para garantizar el cien por ciento del saldo de la deuda de los clientes de la Compañía que pudiesen alcanzar una morosidad mayor a 90 días

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición de las facturas por cobrar (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A terceros	91,347	60,616
A empresa relacionada (a)		833
	-----	-----
	91,347	61,449
	-----	-----
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	(36,130)	(26,695)
	-----	-----
	55,217	34,754
	=====	=====

- (a) Corresponden a cuentas por cobrar a Peruana de Artefactos para el Hogar S.A.C.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	29,014	23,671
Vencidos		
Hasta 60 días	4,431	2,038
De 61 a 180 días	6,390	2,808
De 181 a 360 días	8,293	2,875
Más de 360 días	7,089	3,362
	-----	-----
	55,217	34,754
	=====	=====

- (c) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	26,695	15,844
Estimación del ejercicio	9,435	10,849
Ajuste	-	2
	-----	-----
Saldo final	36,130	26,695
	=====	=====

## 8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuenta por cobrar a terceros (a)	10,856	12,009
Saldo a favor del Impuesto a la renta de la Compañía	2,932	2,029
Préstamos al personal	1,787	1,157
Reclamos a seguros	441	538
Depósitos en garantía	1,581	1,855
Impuesto temporal a los activos netos	167	354
Otros menores	270	131
	-----	-----
	18,034	18,073
	=====	=====

(a) Corresponde a reembolso de gastos de publicidad y comisiones.

9. EXISTENCIAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	41,660	45,646
Estimación para desvalorización de existencias	(165)	(539)
	-----	-----
	41,495	45,107
	=====	=====

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Peruana de Artefactos para el Hogar S.A.C.	46,192	41,019
	=====	=====
<u>Cuentas por pagar</u>		
Svenza Zona Selva S.A.C.	3,369	308
Rocoki Company INC	34	32
	-----	-----
	3,403	340
	=====	=====

Las cuentas por cobrar corresponden a préstamos, no generan intereses y se estima que se recuperarán en 5 años.

Las cuentas por pagar corresponden principalmente a préstamos, comisión mercantil y gerenciamiento, no generan intereses y se estima que se pagaran en 5 años.

Los saldos y transacciones efectuadas con las empresas relacionadas se detallan a continuación (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
<u>Venta de mercaderías</u>		
Svenza Zona Selva S.A.C.	280	552
	===	=====
<u>Costos y gastos</u>		
<u>Costo de ventas</u>		
Svenza Zona Selva S.A.C.	280	552
<u>Comisión mercantil</u>		
Peruana de Artefactos para el Hogar S.A.C.	184	616
	----	-----
	464	1,168
	===	=====

#### 11. MUEBLES Y EQUIPOS Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Trans- ferencias</u>	<u>Saldos Finales</u>
<b>COSTO:</b>					
Instalaciones	1,706	-	-	336	2,042
Unidades de transporte	42	96	-	-	138
Muebles y enseres	1,787	334	-	-	2,121
Equipos de cómputo	1,908	251	-	-	2,159
Equipos diversos	392	194	-	-	586
Trabajos en curso	50	702	-	(336)	416
	-----	-----	---	----	-----
	5,885	1,577	-	-	7,462
	-----	=====	==	===	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:</b>					
Instalaciones	157	154	-	-	311
Unidades de transporte	14	18	-	-	32
Muebles y enseres	441	192	-	-	633
Equipos de cómputo	871	469	-	-	1,340
Equipos diversos	64	49	-	-	113
	-----	-----	---	----	-----
	1,547	882	-	-	2,429
	-----	=====	==	===	-----
Valor neto	4,338				5,033
	=====				=====

<u>Año 2013</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO	4,694 -----	1,211 =====	(20) ==	5,885 -----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	878 -----	669 =====	- ==	1,547 -----
Valor neto	3,816 =====			4,338 =====

La depreciación de estos activos se calcula siguiendo el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Instalaciones	10 y 33
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

## 12. INTANGIBLES Y AMORTIZACIÓN ACUMULADA

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo:		
Marca y distintivos "CARSA"	10,979	10,979
Otros menores	789	1,013
	-----	-----
	11,768	11,992
Amortización acumulada	(161)	(398)
	-----	-----
	11,607	11,594
	=====	=====

En Setiembre de 2011, la Compañía efectuó una revaluación voluntaria de su marca sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente, la que determinó que el valor razonable de la marca alcance la suma de S/. 9,560 mil. El mayor valor asignado a la marca ha generado el reconocimiento, como contrapartida, de un excedente de revaluación de S/. 6,691 mil y un impuesto a la renta diferido de S/. 2,868 mil. La Compañía considera que el valor asignado por el perito independiente es económicamente razonable.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

<u>NOMBRE DE LOS ACREEDORES</u>	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>MONEDA EXTRANJERA</u>		<u>TOTAL</u>		<u>CORRIENTE</u>		<u>NO CORRIENTE</u>	
			<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
			<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<u>Sobregiro Bancario</u>										
Banco Financiero	-	-	-	-	50,447	35,783	50,447	35,783	-	-
			-----	-----	-----	-----	-----	-----	---	-----
<u>Arrendamientos financieros</u>										
Banco Financiero	4.79%	15.06.2017	25	-	76	-	29	-	47	-
			-----	-----	-----	-----	-----	-----	---	-----
<u>Pagarés bancarios:</u>										
Banco Financiero	8.50%	19.05.2015	-	-	4,731	-	4,731	-	-	-
Banco Financiero	8.50%	28.02.2015	-	-	573	-	573	-	-	-
Banco Financiero	8.50%	30.01.2015	-	-	2,100	-	2,100	-	-	-
Banco Financiero	8.32%	30.04.2014	-	-	-	290	-	290	-	-
Banco Financiero	8.50%	14.02.2014	-	-	-	750	-	750	-	-
Banco Financiero	10.50%	27.01.2014	-	-	-	650	-	650	-	-
Banco Financiero	10.50%	14.01.2014	-	-	-	530	-	530	-	-
Cooperativa de Ahorro y crédito	10.50%	31.12.2015	-	-	4,000	-	4,000	-	-	-
Cooperativa de Ahorro y crédito	11%	30.10.2014	-	-	-	3,357	-	3,357	-	-
Cooperativa de Ahorro y crédito	12%	12.02.2014	-	-	-	3,925	-	3,925	-	-
Banco Pichincha Panamá	7.50%	29.06.2015	2,500	4,185	7,473	11,701	7,473	4,456	-	7,245
			-----	-----	-----	-----	-----	-----	---	-----
			2,500	4,185	18,877	21,203	18,877	13,958	-	7,245
			-----	-----	-----	-----	-----	-----	---	-----
			2,525	4,185	69,400	56,986	69,353	49,741	47	7,245
			=====	=====	=====	=====	=====	=====	==	=====

En garantía de las obligaciones financieras, la Compañía ha otorgado prendas mobiliarias por US\$ 12,135,455.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
Facturas con terceros	3,597	60,605	64,202	2,101	25,300	27,401
Letras con terceros	-	6,026	6,026	-	47,667	47,667
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	3,597	66,631	70,228	2,101	72,967	75,068
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vacaciones por pagar	2,476	2,252
Publicidad	1,009	979
Provisiones (a)	2,603	6,121
Compensación por tiempo de servicios	427	406
Impuesto general a las ventas	1,556	1,960
Intereses por pagar	212	384
AFP	498	292
Fraccionamiento tributario	1,300	1,761
Cuentas por pagar diversas	5,173	3,029
Otros menores	368	1,194
	-----	-----
	15,622	18,378
	=====	=====

- (a) Corresponde a la provisión de gastos de alquiler de local, consumo de energía y agua y otros, por los cuales al 31 de diciembre no se contaba con el comprobante de pago.

16. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación detallamos la determinación del saldo al 31 de diciembre de 2014 (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Partidas temporales</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>S/.</u>	<u>Años en que se recuperará</u>	<u>S/.</u>	<u>Años en que se recuperará</u>
El pasivo diferido se ha generado por la revaluación voluntaria de la marca	2,868	-	2,868	-
	-----		-----	
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Vacaciones no pagadas	(694)	1	(676)	1
2. Provisión de honorarios de auditoría	(16)	1	(16)	1
3. Estimación por desvalorización de existencias	(46)	1	(162)	1
	-----		-----	
	(756)		(854)	
	-----		-----	
Pasivo diferido neto	2,112		2,014	
	=====		=====	

El movimiento del rubro es el siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

Saldo inicial	2,014	2,666
Efecto en el resultado del ejercicio	98	(652)
	-----	-----
Saldo final	2,112	2,014
	=====	=====

17. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 31,489,088 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 había 2 accionistas extranjeros. No existen, restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

La composición accionarial al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>		<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
	Hasta 1.00	1	0.01
De 90.00	al 100.00	1	99.99
		----	-----
		2	100.00
		==	=====

- (b) Excedente de revaluación - Corresponde al excedente resultante de revaluar la marca de la Compañía a valor de mercado en el 2011. Dicho excedente no puede capitalizarse, excepto que se haya realizado y tampoco puede ser distribuido como dividendos.

18. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial de mercaderías	45,107	29,272
Compras de mercaderías	189,879	212,120
Ajustes por reclamos a seguros y otros	(496)	(7)
Saldo final de mercaderías	(41,495)	(45,107)
	-----	-----
	192,995	196,278
	=====	=====

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	7,672	6,139
Comisiones de tarjetas de crédito	1,832	1,674
Seguros	343	381
Honorarios profesionales	274	398
Viáticos y útiles de oficina	221	156
Comunicaciones y transporte	649	457
Infraestructura	1,680	706
Depreciación	338	272
Amortización	109	114
Otros gastos	899	1,213
	-----	-----
	14,017	11,510
	=====	=====

20. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	38,142	35,748
Alquiler y mantenimiento de locales	11,886	10,737
Comisión mercantil	184	616
Cesión de negocio	3,741	3,818
Publicidad y promociones	7,979	9,304
Fletes y embalajes	5,272	5,935
Viáticos y útiles de oficina	1,431	849
Servicio de cobranza	1,054	1,592
Penalidades por contratos	-	136
Pérdida por reclamos al seguro	-	355
Ajustes de inventarios	101	145
Depreciación	544	397
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	9,435	10,849
Comunicaciones	1,554	915
Otros gastos	3,000	2,112
	-----	-----
	84,323	83,508
	=====	=====

21. OTROS INGRESOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Asociación en participación	25,843	19,317
Reembolso de gastos (a)	5,996	7,405
Reembolso de comisiones de vendedores	318	2,637
Uso de espacio en locales comerciales	1,104	1,258
Comisión disponibilidad de efectivo	11	131
Comisiones diferencial de tasas y comisión mercantil	4,980	6,357
Cesión de uso de marca	2,144	1,936
Otros menores	2,315	1,522
	-----	-----
	42,711	40,563
	=====	=====

(a) Incluye principalmente a ingresos por reembolso de gastos publicitarios y de recaudación.

22. (GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS, NETO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	(8,903)	(14,443)
Intereses y gastos de créditos subrogados	(3,573)	(1,942)
Intereses y gastos de sobregiros bancarios	(4,293)	(3,329)
Intereses sobre préstamos	(1,442)	(1,844)
Otros menores	(1,863)	(1,258)
	-----	-----
	(20,074)	(22,816)
	=====	=====
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	10,832	11,051
Intereses sobre depósitos	268	313
Intereses y gastos de cuentas por cobrar comerciales	566	711
Reembolso de gastos financieros (proveedores)	209	22
	-----	-----
	11,875	12,097
	=====	=====

23. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley 28873 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 8% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable y luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores.

24. CONTINGENCIAS

La Compañía presenta demandas de ex trabajadores por concepto de indemnización por despido arbitrario y pago de beneficios sociales que ascienden a S/. 68,000 y procedimientos laborales ante el Indecopi ascienden a S/. 30,800. Según los asesores legales de la Compañía estas demandas se encuentran pendientes de resolver por los Juzgados de Trabajo de Lima, Arequipa, Trujillo y Chiclayo.

25. 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.

- (a) El Impuesto a la Renta Tributario de 2014 es de S/. 396,646 y ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes de impuesto a la renta	497
Más: participación de los trabajadores	115
	-----
Utilidad imponible	612
	-----
A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Moras, multa e intereses moratorios de pago de tributos	438
2. Gastos no sustentados con comprobantes de pago	369
3. Pérdida de mercadería	102
4. Otros	383
	-----
	1,292
	-----
B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
1. Vacaciones provisionadas y no pagadas en 2014	1,187
2. Honorarios de auditoría 2014	58
	-----
	1,245
	-----
<u>Deducciones</u>	
1. Vacaciones provisionadas en el 2013 y pagadas en el 2014	(1,197)
2. Estimación para desvalorización de existencias	(460)
3. Honorarios de auditoría 2013	(55)
	-----
	(1,712)
	-----
Renta neta imponible	1,437
Participación de los trabajadores - 8% (Nota 23)	(115)
	-----
Base imponible del Impuesto a la Renta	1,322
	=====
Impuesto a la renta - 30%	397
	=====

- (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.

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.

- (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 emitido 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 de 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 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 contarse 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 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. La alícuota es de 0.005%.

- (h) 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 Impuesto a la Renta. 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 estado de situación financiera 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 y diciembre del mismo 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.

- (i) 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 arrendatario 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.

## 26. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS ALA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se muestran 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.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.
  - NIIF 13 Medición del valor razonable
  - NIC 16 Propiedades, planta y equipo
  - NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas
  - NIC 38 Activos intangibles

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.
  - NIIF 13 Medición del valor razonable
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.
  - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
  - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones

**Nuevos pronunciamientos**

NIIF 15 Ingresos

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

27. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y el 1 de mayo de 2015, que puedan afectarlos significativamente.

\*\*\*