

HASBRO PERÚ S.R.L.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(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



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de
Hasbro Perú S.R.L.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Hasbro Perú S.R.L. (una subsidiaria de Hasbro Emerging Market B.V. domiciliada en Estados Unidos), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 27 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros para que estén 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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas 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 los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

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, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera 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, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Hasbro Perú S.R.L. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

12 de junio de 2015

CAIRO Y ASOCIADOS

Refrendado por:



Henry Córdova C. (Socio)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-28989

HASBRO PERÚ S.R.L.

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y de 2013**

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 37

HASBRO PERÚ S.R.L.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
Activo				Pasivo			
Activo corriente:				Pasivo corriente:			
Efectivo y equivalente al efectivo	5	3,491,298	8,860,197	Obligaciones financieras	12	4,515,717	-
Cuentas por cobrar comerciales	6	38,147,282	27,282,275	Cuentas por pagar comerciales	13	2,216,044	1,810,159
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	81	-	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	13,515,156	23,808,669
Otras cuentas por cobrar	8	6,688,459	8,534,501	Otras cuentas por pagar	14	7,540,328	5,041,163
Inventarios	9	8,784,919	7,639,825			-----	-----
Gastos contratados por anticipado		74,169	44,080	Total pasivo corriente		27,787,245	30,659,991
		-----	-----			-----	-----
Total activo corriente		57,186,208	52,360,878				
		-----	-----	Pasivo no corriente:			
Activo no corriente:				Obligaciones financieras a largo plazo	12	34,600	-
Instalaciones, muebles y equipo	10	738,809	819,650			-----	-----
Activo diferido por impuesto a las ganancias	11	1,306,150	1,388,824	Total pasivo no corriente		34,600	-
		-----	-----			-----	-----
Total activo no corriente		2,044,959	2,208,474	Total pasivo		27,821,845	30,659,991
		-----	-----			-----	-----
				Patrimonio			
				Capital emitido	15	11,194,765	11,194,765
				Otras reservas de capital	16	216,755	67,544
				Resultados acumulados	17	19,997,802	12,647,052
						-----	-----
				Total patrimonio		31,409,322	23,909,361
						-----	-----
Total activo		59,231,167	54,569,352	Total pasivo y patrimonio		59,231,167	54,569,352
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas de la página 5 a la 37 son parte integral de los estados financieros.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	18	66,486,902	53,655,792
Costos de ventas	19	(28,736,840)	(25,751,617)
Ganancia bruta		----- 37,750,062	----- 27,904,175
Ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de ventas	20	(13,072,551)	(9,081,597)
Gastos de administración	21	(13,196,296)	(11,818,048)
Otros ingresos		22,354	2,141
Ganancia operativa		----- 11,503,569	----- 7,006,671
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros		172,265	32,089
Gastos financieros	22	(241,193)	(55,955)
Diferencia de cambio, neta		(1,171,235)	(772,471)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		----- 10,263,406	----- 6,210,334
Impuesto a las ganancias	23	(2,912,656)	(3,092,388)
Resultado del periodo		----- 7,350,750	----- 3,117,946
Otros resultados integrales		=====	=====
Total resultados integrales		----- 7,350,750	----- 3,117,946

Las notas adjuntas de la página 5 a la 37 son parte integral de los estados financieros.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital emitido (nota 15)</u>	<u>Otras reservas de capital (nota 16)</u>	<u>Resultados acumulados (nota 17)</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	11,194,765	11,194,765	9,680	9,528,954	20,733,399
Resultado del periodo	-	-	-	3,117,946	3,117,946
Total resultados integrales del año	-	-	-	3,117,946	3,117,946
Pago basado en acciones	-	-	57,864	-	57,864
Otros	-	-	-	152	152
Saldos al 31 de diciembre de 2013	11,194,765	11,194,765	67,544	12,647,052	23,909,361
Saldos al 1 de enero de 2014	11,194,765	11,194,765	67,544	12,647,052	23,909,361
Resultado del periodo	-	-	-	7,350,750	7,350,750
Total resultados integrales del año	-	-	-	7,350,750	7,350,750
Pago basado en acciones	-	-	149,211	-	149,211
Saldos al 31 de diciembre de 2014	11,194,765	11,194,765	216,755	19,997,802	31,409,322

Las notas adjuntas de la página 5 a la 37 son parte integral de los estados financieros.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	56,523,522	60,259,064
Otros cobros relativos a la actividad	640,683	46,202
Efectivo pagado a proveedores	(60,109,450)	(42,059,863)
Efectivo pagado por remuneraciones	(4,201,823)	(2,164,704)
Efectivo pagado por tributos	(2,493,162)	(10,604,509)
Otros pagos relativos a la actividad	-	(113,690)
	-----	-----
Efectivo y equivalente de efectivo, neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(9,640,230)	5,362,500
	-----	-----
Actividades de inversión:		
Adquisición de instalaciones, muebles y equipo	(186,272)	(94,925)
	-----	-----
Efectivo y equivalente de efectivo, neto utilizado en las actividades de inversión	(186,272)	(94,925)
	-----	-----
Actividades de financiamiento:		
Préstamos obtenidos de entidades financieras	4,491,327	-
Pagos de deuda financiera	(26,686)	(25,192)
	-----	-----
Efectivo y equivalente, neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	4,464,641	(25,192)
	-----	-----
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente al efectivo	(5,361,861)	5,242,383
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	(7,038)	51,909
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del año	8,860,197	3,565,905
	-----	-----
Efectivo y equivalente al efectivo al final del año	3,491,298	8,860,197
	=====	=====
Transacciones que no representan movimiento de efectivo:		
Incremento de unidades de transporte	85,675	-
Incremento en obligaciones de arrendamiento financiero	85,675	-

Las notas adjuntas de la página 5 a la 37 son parte integral de los estados financieros.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Hasbro Perú S.R.L. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Hasbro Emerging Market B.V. (domiciliada en Estados Unidos), la cual posee el 99.99% de su capital. La Compañía fue constituida el 9 de setiembre de 2009 en Lima como Pu Corp. S.R.L., posteriormente el 17 de diciembre de 2009 cambió su denominación social por la actual e inició sus operaciones el 1 de enero de 2010.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Santo Toribio N° 115 Piso 3, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad Económica

La Compañía tiene por objeto dedicarse a la importación, compra, venta y distribución de juguetes y juegos de mesa y productos para infantes, los que comercializa a nivel mayorista a través de canales de distribución como los grandes retail. Asimismo, la Compañía podrá adquirir y explotar los derechos de propiedad intelectual relacionados a dichos juguetes y juegos de mesa.

(c) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia el 29 de marzo de 2015 y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Socios que se realizará en los plazos establecidos por Ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo 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.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

(c) Bases de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía y de acuerdo con el principio de costo histórico excepto por las siguientes partidas que se miden inicialmente a su valor razonable:

- Instrumentos derivados.
- Préstamos y cuentas por cobrar.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas que se incluyen en los estados financieros se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (su moneda funcional). La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el nuevo sol (S/).

(e) Estimaciones y Criterios Contables Significativos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras de ingresos y gastos informados. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los estimados y criterios contables usados en la elaboración de los estados financieros son continuamente evaluados por la Gerencia y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros, que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe a continuación:

(i) Estimación por deterioro de cuentas por cobrar

El importe de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de la operación de venta y prestación de servicios.

(ii) Estimación por deterioro de valor de inventarios

La estimación por deterioro del valor de inventarios se determina como resultado de pruebas específicas que demuestren que el valor de intercambio de mercaderías será menor al costo, registrados en los estados financieros. El valor neto de realización (VNR) es el principal indicador que tiene la Compañía para la estimación del deterioro de sus inventarios; sin embargo, esta estimación también puede depender de otros factores como daño irreversible o pérdida parcial de cierta mercadería. La estimación para deterioro de inventarios se registra con cargo a resultados del período en que se determine su aplicación.

(iii) Recuperación de los activos tributarios diferidos

Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. 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 tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

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.

- (iv) **Vida útil y valores residuales de instalaciones, muebles y equipo**
La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de instalaciones, muebles 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) **Provisiones**
Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, y es más que probable que se requerirá la aplicación de los recursos para cancelar las obligaciones y es posible estimar su monto de manera confiable.

Las provisiones son reconocidas al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo, si los hubiere, son reconocidos como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

- (vi) **Juicios críticos**
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no se han determinado juicios críticos aplicables a partidas específicas en los estados financieros.

(3) **Principales Políticas Contables**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

- (a) **Efectivo y Equivalentes al Efectivo**
El efectivo y equivalente al efectivo incluye el efectivo, recaudaciones que son abonadas en las cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, con vencimientos originales menores a tres meses, y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.
- (b) **Cuentas por Cobrar Comerciales**
Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo, menos la correspondiente estimación para pérdida por deterioro.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se determina de acuerdo a las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado separado de situación financiera.

Como política la Compañía reversa al inicio del año la estimación para deterioro de cuentas por cobrar del cierre del ejercicio anterior debido a que durante el año corriente se actualiza dicha estimación en base a saldos vigentes (nota 6).

(c) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales a terceros y a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y por pagar.

Reconocimiento y medición

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo o pasivo según con la sustancia de acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía 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.

Clasificación

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 que mantiene la Compañía 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.

Los aspectos más relevantes de esta categoría se describen a continuación:

(i) Activos financieros

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su estimación de deterioro de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

Efectivo y Equivalente al efectivo:

El rubro efectivo comprende el efectivo disponible y los depósitos en cuentas corrientes bancarias.

Cuentas por cobrar:

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

(ii) Pasivos financieros

La Compañía mantiene en esta categoría: obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales a terceros y a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

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

Los pasivos financieros son clasificados como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(iii) Baja de instrumentos 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.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

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 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) Valor Razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

La Compañía usa técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

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

Para activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser reexpresados o re-evaluados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(f) Instrumentos Financieros Derivados

Todos los instrumentos financieros derivados se clasifican como de negociación y son llevados a su valor razonable. Los derivados son registrados como activo cuando el valor razonable es positivo y como pasivo cuando el valor razonable es negativo. El monto de referencia (nominal) de la operación es registrado en cuentas de orden por el monto de referencia en la moneda comprometida.

Los valores razonables son estimados sobre la base de los tipos de cambio y las tasas de interés de mercado.

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2014 para administrar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de moneda extranjera. La Gerencia considera que para fines de gestión la Compañía tiene derivados de cobertura económica, reconociendo las ganancias y pérdidas por su valorización a valor de mercado en los resultados del ejercicio. Asimismo a dicha fecha la Compañía no presenta derivados implícitos.

(g) Inventarios

Los inventarios se miden al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado; a excepción de las existencias por recibir, en las cuales se registran de acuerdo con el método de costo específico de adquisición, evaluando el momento en que se adquieren los riesgos y beneficios asociados a estos inventarios.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio, menos los costos para las existencias en condición de ventas y los gastos de comercialización y distribución.

El mayor valor del costo sobre el valor neto de realización originará un cargo a resultados por la desvalorización de los inventarios. Cuando las circunstancias que originaron dicha rebaja cambien y ello signifique un incremento en el valor neto realizable, se revertirá el importe de desvalorización previamente reconocido.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

Los inventarios se castigarán cuando el costo de los mismos se determine que no es recuperable.

(h) Instalaciones, Muebles y Equipo

Reconocimiento y medición

Las instalaciones, muebles y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada, y pérdidas por deterioro acumuladas. El costo incluye su precio de compra y los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Costos posteriores

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía, y el costo de estos activos puede ser medido confiablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Depreciación

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles económicas estimadas:

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

La vida útil económica y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

Retiro o venta

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor neto en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales como ingresos no operacionales.

(i) Arrendamientos

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 de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

Los arrendamientos de unidades de transporte en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en el rubro Obligaciones Financieras del estado de situación financiera. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados integrales en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

La unidad de transporte adquiridas a través de arrendamientos financieros se deprecian a lo largo de su vida útil económica o en el período del arrendamiento, el menor, en aquellos casos en los que no existiese certeza razonable de que se obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento, en caso en que exista certeza razonable que se obtendrá la propiedad al finalizar el plazo de arrendamiento, el plazo esperado de depreciación será la vida útil económica del activo.

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde la Compañía actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo aquellos en los que resulte más representativa otra base sistemática de asignación para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los periodos en los que se incurrir.

(j) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos para verificar que no existe deterioro permanente en su valor. En caso que el valor en libros del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales, de ser el caso, dicha pérdida es tratada como una disminución del excedente de revaluación del mismo activo, en la medida que dicha desvalorización no excede el importe de su propio excedente de revaluación originalmente registrado

El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil mientras que el valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

Cuando hay una indicación de que ya no existe, o ha disminuido la pérdida por desvalorización de sus activos, se registra la reversión de las pérdidas. De existir, la reversión se registra en el estado de resultados integrales o como un aumento del excedente de revaluación.

(k) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados integrales como gasto financiero.

(l) Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que generen ingresos de recursos.

(m) Reconocimiento de Ingresos

Ingresos por ventas de mercaderías

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por aquellas estimaciones tales como devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

Los ingresos provenientes de la venta de juguetes son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

Descuentos

La Compañía ha suscrito acuerdos comerciales con sus principales clientes con el fin de desarrollar un plan de negocios para comercializar los productos de la Compañía en los locales de cada cliente. Este plan se determina en base a la cartera de productos y a un porcentaje sobre nivel de compras netas anuales que realice cada minorista. Estos descuentos son provisionados mensualmente acorde a las ventas que se ha realizado a cada fecha.

Regalías

La Compañía ha celebrado un contrato con Hasbro International mediante el cual se compromete, la Compañía, al pago de regalías por el permiso de uso de marca para la distribución de productos. Dichas regalías se calculan y abonan de acuerdo a un porcentaje aplicado a las ventas netas obtenidas por la venta de cada producto. (notas 7 y 18).

(n) Reconocimiento de Costos y Gastos

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

El costo de ventas se registra en el resultado del periodo cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de ingresos.

(o) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o paguen.

(p) Beneficios a los Empleados

Gratificaciones

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú; las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y en diciembre de cada año.

Beneficios por cese

Los beneficios por cese se reconocen en resultados cuando se pagan, esto es, cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios

Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente al 50% de una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

Vacaciones

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

Unidades de Acciones Restringidas (RSU)

Ciertos ejecutivos de la Compañía están incluidos en un plan de beneficios que otorga Hasbro Inc (controladora) a sus empleados, en virtud de los cuales dichos funcionarios prestan servicios y reciben como contraprestación instrumentos de patrimonio de la controladora (unidades de acciones restringidas). El beneficio se determina si el participante permanece trabajando en la Compañía hasta el término del periodo de consolidación de Hasbro Inc. Este plan califica y recibe el tratamiento contable de un pago basado en acciones de acuerdo con la NIIF 2, el cual se liquida en acciones y debe ser registrado por la Compañía considerando los derechos devengados a la fecha del estado de situación financiera utilizando el valor razonable de los instrumentos de patrimonio en la fecha de su otorgamiento.

Las RSU emitidas en el año a favor de cierto personal clave se devengan anualmente por un periodo de 36 meses y son registradas en los libros de la Compañía con cargo a gastos de personal y abono a otras reservas de capital considerando el precio de la acción de la matriz al cierre del ejercicio. La diferencia generada por la variación del valor de la acción entre la fecha de provisión y la fecha de pago es cargada o abonada en patrimonio. El saldo en patrimonio es actualizado anualmente considerando el valor de la acción a la fecha de cierre contable del año y su efecto se refleja en el patrimonio. Considerando que la RSU es exigible al final de un periodo de 36 meses, se reconoce anualmente la parte proporcional del valor de dichas RSU según valor actualizado al cierre de cada periodo.

La Compañía no tiene una obligación de proporcionar los instrumentos de patrimonio de su controladora (Hasbro Inc) a sus empleados, por ello y de acuerdo con el párrafo 43B de la NIIF 2 “Pagos basados en acciones”, la Compañía medirá los servicios recibidos de sus empleados de acuerdo a los requerimientos aplicables a las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio, y reconocerá un incremento correspondiente en patrimonio como una contribución procedente de la controladora (Hasbro Inc). Con posterioridad, la entidad medirá nuevamente la transacción con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio solo por los cambios en las condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión.

(q) Impuesto a las Ganancias

Porción corriente del impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera. En la Compañía el gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base de la renta fiscal, a la tasa del 30%.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

El efecto de las diferencias temporales que implican la determinación de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a las tasas actuales, se registra como impuesto a las ganancias diferido activo o pasivo, según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichas diferencias se revertirán.

Porción diferida del impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

(r) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha 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 en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión del tipo de cambio venta al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

(s) Patrimonio

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio y se reconocen a su valor nominal. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que éstos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

(t) Nuevos Pronunciamientos Contables

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 11, “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”, establece aplicar los principios de contabilización de combinaciones de negocios cuando se adquiera una participación en una operación conjunta que constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

- La NIIF 14, “Cuentas de diferimiento de actividades reguladas”, especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a una regulación. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de administración del capital y valor razonable de instrumentos financieros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos financieros de acuerdo con las políticas aprobadas, y asimismo, identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas. La Gerencia aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas de riesgos.

Estructura de gestión de riesgos

La Gerencia de la Compañía 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; asumiendo los riesgos de liquidez y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

Mitigación de riesgos

La Compañía realiza transacciones comerciales en efectivo y en su moneda funcional, bajo condiciones que le permiten minimizar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de moneda extranjera y de crédito, así como de los pasivos y del riesgo de capital.

(a) Riesgos de mercado

(i) *Riesgo de tipo de cambio*

La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto del Nuevo Sol (su moneda funcional) fluctúe significativamente de manera adversa.

La Gerencia ha celebrado contratos forward para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio, debido a que posee flujos de efectivo en moneda extranjera.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	En US\$	
	2014	2013
Activo:		
Efectivo y equivalente al efectivo	42,534	40,911
Cuentas por cobrar a relacionadas	27	-
Otras cuentas por cobrar	21,841	20,374
	-----	-----
	64,402	61,285
	-----	-----
Pasivo:		
Obligaciones financieras	(1,525,476)	-
Cuentas por pagar comerciales	(126,523)	(128,906)
Cuentas por pagar a relacionadas	(2,531,771)	(6,460,401)
	-----	-----
	(4,183,770)	(6,589,307)
	-----	-----
Posición pasiva, neta	(4,119,368)	(6,528,022)
	=====	=====

Dichos saldos han sido expresados en Nuevos Soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios, publicados por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (en adelante la SUNAT) vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.986	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.990	2.796

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró una pérdida por diferencia de cambio, neta por S/. 1,171,235 (pérdida por diferencia de cambio, neta por S/. 772,471 al 31 de diciembre de 2013), incluidos en el rubro Diferencia de cambio, neta del estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene contratos forward para la compra de moneda extranjera por un valor nominal de US\$ 1,766,000 con el BBVA Banco Continental con vencimientos hasta abril de 2015. En el año 2014, las operaciones forward originaron una pérdida neta de S/. 10,007.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

Según el cuadro siguiente, el nuevo sol al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se hubiera revaluado / devaluado en relación con el dólar estadounidense, manteniendo todas las variables constantes, la utilidad del ejercicio antes de impuestos hubiera disminuido e incrementado como sigue:

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambio en tasas de cambio %</u>	<u>En S/.</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Devaluación</u>			
US Dólares	5	(615,858)	(912,654)
US Dólares	10	(1,231,717)	(1,825,308)
<u>Revaluación</u>			
US Dólares	5	615,858	909,195
US Dólares	10	1,231,717	1,818,390

(ii) *Riesgo de tasa de interés*

La Compañía no tiene activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía a este riesgo se genera básicamente por sus obligaciones financieras.

El endeudamiento a tasas variables podría exponer a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. La Compañía minimiza este riesgo contratando sus obligaciones financieras principalmente a tasas de interés fijas.

El endeudamiento a tasas fijas podría exponer a la Compañía al riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Al respecto, la Gerencia considera que este riesgo no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para la Compañía para instrumentos financieros similares.

(b) Riesgos de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos.

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de acuerdo con sus políticas. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte. La máxima exposición al riesgo de crédito registrada en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 proviene de los siguientes rubros: efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

El riesgo de crédito del saldo de bancos es administrado por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte (nota 5).

El riesgo de crédito con terceros es manejado según las políticas, procedimientos y controles establecidos a nivel corporativo relacionado a la administración de riesgo de crédito de los clientes. Los límites a los niveles de riesgo son aprobados por la Gerencia. El análisis de deterioro es realizado de manera individual y específica por cada cliente de su cartera (nota 6).

El riesgo de crédito está restringido al monto del valor en libros de los activos financieros a la fecha del estado de situación financiera. La Compañía no usa instrumentos financieros derivados para administrar su riesgo de crédito y la Gerencia estima que esta situación no generará pérdidas económicas relevantes por incumplimientos de sus contrapartes.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago asociadas con pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. La Gerencia prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente al efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Gerencia mantiene adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según sus vencimientos, considerando su vencimiento desde la fecha del estado de situación financiera hasta su vencimiento contractual. Los montos expuestos corresponden a los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	En S/.			
	Valor en libros	Flujo de efectivo contractual	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Al 31 de diciembre de 2014:				
Obligaciones financieras	4,550,317	4,550,317	4,515,717	34,600
Cuentas por pagar comerciales	2,216,044	2,216,044	2,216,044	-
Cuentas por pagar a relacionadas	13,515,156	13,515,156	13,515,156	-
Otras cuentas por pagar	6,775,964	6,775,964	6,775,964	-
	27,057,481	27,057,481	27,022,881	34,600

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

	En S/.			
	Valor en libros	Flujo de efectivo contractual	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Al 31 de diciembre de 2013:				
Cuentas por pagar comerciales	1,810,159	1,810,159	1,810,159	-
Cuentas por pagar a relacionadas	23,808,669	23,808,669	23,808,669	-
Otras cuentas por pagar	4,613,619	4,613,619	4,613,619	-
	30,232,447	30,232,447	30,232,447	-

(d) Riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de 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 ajustada corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente al efectivo. El patrimonio total es como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el índice deuda/patrimonio fue como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales	2,216,044	1,810,159
Cuentas por pagar a relacionadas	13,515,156	23,808,669
Otras cuentas por pagar	7,540,328	5,041,163
Obligaciones financieras	4,550,317	-
Menos: efectivo y equivalente al efectivo	(3,491,298)	(8,860,197)
Deuda neta (a)	24,330,547	21,799,794
Total patrimonio (b)	31,409,322	23,909,361
Ratio de apalancamiento (a) / (b)	0.77	0.91

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

(5) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Cuentas corrientes (a)	3,491,298	8,860,197
	-----	-----
	3,491,298	8,860,197
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, denominadas en moneda nacional por S/. 3,364,292 (S/. 8,745,893 al 31 de diciembre de 2013) y en moneda extranjera por US\$ 42,534 (US\$ 40,911 al 31 de diciembre de 2013), dichas cuentas son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(b) De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C la calidad de las instrucciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Depósitos en bancos:		
Clasificación A +	3,472,745	8,836,246
Clasificación A	18,553	23,951
	-----	-----
	3,491,298	8,860,197
	=====	=====

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Facturas	38,420,573	27,853,626
Estimación por deterioro de cuentas de cobranza dudosa	(273,291)	(571,351)
	-----	-----
	38,147,282	27,282,275
	=====	=====

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en nuevos soles, tiene vencimientos corrientes y no generan intereses.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas de cobranza dudosa fue el siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	571,351	833,729
Adiciones (nota 21)	273,291	571,351
Reversión de estimación para deterioro de cuentas por cobrar (nota 21)	(571,351)	(833,729)
Saldo final	273,291	571,351

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Vigentes	37,702,867	26,213,212
Vencidas hasta 30 días	592,363	1,550,313
Vencidas entre 31 y 180 días	49,532	88,781
Vencidas más de 180 días	75,811	1,320
	38,420,573	27,853,626

(7) Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas fueron como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Cuentas por cobrar no comerciales:		
Hasbro Latin American Inc	81	-
	81	-
Cuentas por pagar:		
Hasbro International (a)	5,995,098	5,687,926
Hasbro S.A Far East Sourcing (b)	5,897,679	15,800,263
Hasbro Inc (b)	1,091,084	1,604,177
Hasbro Latin American Inc (b)	409,724	34,718
Hasbro Far East Ltd (c)	95,997	633,671
Hamex Servicios, S.A de C.V (d)	25,574	28,912
Hasbro Colombia SAS	-	16,542
Hasbro Chile Ltda	-	2,460
	13,515,156	23,808,669

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Corresponde al concepto de regalías a través de la cual la Compañía paga un porcentaje variable que va desde 10% hasta 34% dependiendo del tipo, marca y licencia de los productos comercializados. Adicionalmente, la Compañía paga un porcentaje fijo correspondiente al 10% por concepto de regalías Uplif calculado sobre el total de las ventas brutas de la Compañía por la venta de los productos del Grupo Hasbro, menos devoluciones, descuentos y las prestaciones concedidas por la Compañía durante el plazo comprendido en el contrato (nota 18).
- (b) Las cuentas por pagar comerciales corresponde al abastecimiento de mercaderías para su posterior venta en el mercado local, son de vencimiento corriente y no generan intereses.
- (c) Corresponde a las comisiones por la compra de mercadería (productos y accesorios). El porcentaje de esta comisión es de 5%, según acuerdos pactados intercompañía.
- (d) Corresponde a los servicios brindados a la Compañía por concepto de asistencia en el área de IT.

Las principales transacciones con entidades relacionadas comprenden:

	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos y gastos:		
Compras (nota 19)	24,019,391	21,505,642
Regalías	12,945,520	8,125,608
Comisiones por compras (nota 19)	1,052,102	974,194
Gastos de administración	1,240,742	1,088,376
Gastos de ventas	180,230	3,962

Remuneración al personal clave

La remuneración al personal clave de la Compañía, que incluye a cinco gerentes, considera todos los pagos efectuados. El total de estos conceptos asciende aproximadamente a S/. 2,430,072 y S/. 2,317,428 por el periodo 2014 y 2013, respectivamente, y se incluye en el rubro de cargas de personal en gastos de administración del estado de resultados integrales.

En general, las transacciones con partes relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado a terceros.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

(8) Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2014 comprende principalmente el crédito fiscal por impuesto general a las ventas (IGV), el cual se compone por retenciones por S/. 1,375,102, saldo a favor de IGV por S/. 1,127,688 y percepciones por S/. 3,278,993 (retenciones de S/. 5,161,138, saldo a favor de IGV por S/. 1,195,3001 y percepciones por S/. 1,435,127 al 31 de diciembre del 2013), el cual puede ser recuperado solicitando su devolución o aplicándolo como crédito contra el IGV que resulte aplicable a las ventas de bienes y servicios gravados con el referido impuesto que en el futuro realice la Compañía. La Gerencia realizará las gestiones necesarias ante SUNAT para solicitar la devolución durante el año 2015.

(9) Inventarios

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Mercaderías (a)	5,997,986	5,932,233
Existencias por recibir (b)	3,454,069	2,825,020
	-----	-----
	9,452,055	8,757,253
	-----	-----
Menos, estimación por deterioro de valor de inventarios	(667,136)	(1,117,428)
	-----	-----
	8,784,919	7,639,825
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2014, las mercaderías incluyen juguetes para niños por S/. 3,905,986, juegos de mesa por S/. 1,268,592, pre-escolar S/. 802,528 y otros menores por S/. 20,880 (juguetes para niños por S/. 3,610,114, juegos de mesa por S/. 1,212,117 y pre-escolar por S/. 1,112,102 al 31 de diciembre de 2013) ubicados en el almacén de Dinnet.

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las existencias por recibir corresponden principalmente a juguetes de niños. Las existencias por recibir al 31 de diciembre de 2014 fueron recibidas durante los meses de enero y febrero de 2015.

El movimiento anual de la estimación por deterioro de valor de inventarios fue como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	1,117,428	1,077,000
Adiciones (nota 19)	331,864	1,117,428
Castigos y retiros (nota 19)	(782,156)	(1,077,000)
	-----	-----
Saldo final	667,136	1,117,428
	=====	=====

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no existe riesgo de deterioro de valor adicional de inventarios que requiere constituir provisiones adicionales.

(10) Instalaciones, Muebles y Equipos

El movimiento en el costo y el de su correspondiente depreciación acumulada de instalaciones, muebles y equipos, por los años terminados al 31 de diciembre, es el siguiente:

	En S/.				Total
	Instalaciones	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos	
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2013	741,907	86,432	218,735	247,071	1,294,145
Adiciones	-	-	5,003	89,922	94,925
Saldo al 31 de diciembre de 2013	741,907	86,432	223,738	336,993	1,389,070
Adiciones	-	199,675	4,766	67,506	271,947
Retiros y/o transferencias	-	(86,432)	-	(4,438)	(90,870)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	741,907	199,675	228,504	400,061	1,570,147
Depreciación acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2013	(143,312)	(31,974)	(39,456)	(57,806)	(272,548)
Adiciones	(163,303)	(15,126)	(47,655)	(70,788)	(296,872)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(306,615)	(47,100)	(87,111)	(128,594)	(569,420)
Adiciones	(163,303)	(33,752)	(49,199)	(78,615)	(324,769)
Retiros y/o transferencias	-	60,784	-	2,067	62,851
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(469,818)	(20,068)	(136,310)	(205,142)	(831,338)
Valor neto en libros					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	435,292	39,332	136,627	208,399	819,650
Saldo al 31 de diciembre de 2014	272,089	179,607	92,194	194,919	738,809

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene activos fijos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero por un valor en libros de S/. 85,675. Dichos activos garantizan el pasivo financiero relacionado.

El gasto por depreciación por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se ha asignado en el estado de resultados integrales como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Gastos de administración (nota 21)	(324,769)	(296,872)
	(324,769)	(296,872)

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

(11) Activo Diferido por Impuesto a las Ganancias

Comprende lo siguiente:

	En S/.			
	Saldos al 01.01.2014	Adiciones	Ajuste por cambio de tasa	Saldos al 31.12.2014
Diferencia en tasas de depreciación	95,096	53,036	(10,491)	137,641
Deterioro de valor de inventarios	423,682	(223,541)	(13,343)	186,798
Deterioro de valor de cobranza dudosa	171,405	(89,418)	(5,466)	76,521
Provisión por rebates	538,242	276,875	(54,341)	760,776
Otros menores	160,399	(4,922)	(11,063)	144,414
	-----	-----	-----	-----
	1,388,824	12,030	(94,704)	1,306,150
	=====	=====	=====	=====

	En S/.		
	Saldos al 01.01.2013	Adiciones	Saldos al 31.12.2013
Diferencia en tasas de depreciación	3,475	91,621	95,096
Deterioro de valor de inventarios	421,554	2,128	423,682
Deterioro de valor de cobranza dudosa	261,031	(89,626)	171,405
Provisión por rebates	584,150	(45,908)	538,242
Otros menores	513,324	(352,925)	160,399
	-----	-----	-----
Total activo diferido, neto	1,783,534	(394,710)	1,388,824
	=====	=====	=====

(12) Obligaciones Financieras

Comprende lo siguiente:

	En S/.			
	Corriente		No corriente	
	2014	2013	2014	2013
Pagaré bancario	4,485,000	-	-	-
Arrendamientos financieros	30,717	-	34,600	-
	-----	-----	-----	-----
	4,515,717	-	34,600	-
	=====	=====	=====	=====

(a) Los pagarés bancarios, devengan intereses a una tasa anual de 1.65% con vencimiento en febrero de 2015.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

(b) Arrendamientos financieros corresponden a un contrato suscrito para la adquisición de un vehículo para el uso de la Gerencia, es amortizado en cuotas mensuales con vencimiento hasta enero de 2017, devenga intereses a una tasa anual de 4.75% y está garantizado con los propios bienes recibidos en arrendamiento.

(13) Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente a servicios diversos relacionados a la importación de mercaderías y a servicios de publicidad prestados por proveedores locales.

Estas cuentas por pagar están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales debido a su vencimiento corriente, es similar a su valor razonable.

(14) Otras Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Provisiones diversas (a)	5,767,242	3,909,847
Remuneraciones por pagar (b)	998,715	703,772
Tributos por pagar (c)	764,364	427,544
Instrumentos financieros derivados (d)	10,007	-
	-----	-----
	7,540,328	5,041,163
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a provisiones de descuentos por S/. 5,496,948 (S/. 3,450,056 al 31 de diciembre de 2013).

(b) Al 31 de diciembre de 2014, incluye una provisión por bono por S/. 630,127 (S/. 399,677 al 31 de diciembre de 2013) y la provisión de vacaciones por pagar por S/. 250,712 (S/. 213,299 al 31 de diciembre de 2013).

(c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a impuesto a la renta por pagar por S/. 366,419 e impuesto a la renta de no domiciliado por S/. 317,049 (S/. 207,126 al 31 de diciembre de 2013).

(d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene contratos forward para la compra de moneda extranjera por un valor de US\$ 1,766,000 con vencimientos hasta abril 2015 con el BBVA Banco Continental.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

Durante el año 2014, la Compañía ha reconocido una pérdida neta de S/. 10,007, al estimar el cambio en el valor razonable de las operaciones forward que mantiene la Compañía, las mismas que se incluyen en el rubro de gastos financieros en el estado de resultados integrales (nota 22).

Al 31 de diciembre de 2014 comprenden los siguientes instrumentos:

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de término</u>	<u>Tipo de cambio pactado</u>	<u>Valor nominal en US\$.</u>	<u>Valor nominal en S/.</u>	<u>Valor razonable en S/.</u>
Forward de tipo de cambio	BBVA Banco Continental	31/10/2014	15/01/2015	2.9485	261,000	769,559	8,091
Forward de tipo de cambio	BBVA Banco Continental	05/12/2014	12/02/2015	2.9864	637,000	1,902,337	(4,395)
Forward de tipo de cambio	BBVA Banco Continental	05/12/2014	19/03/2015	2.9995	360,000	1,079,820	(7,200)
Forward de tipo de cambio	BBVA Banco Continental	19/12/2014	16/04/2015	2.9923	508,000	1,520,088	(6,503)
					1,766,000	5,271,804	(10,007)

(15) Capital Emitido

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está representado por 11,194,765 participaciones de un valor nominal de S/. 1 cada una.

La participación accionaria en el capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Hasta 0.01 a 1	1	0.01
De 1 a 99	1	99.99
	2	100.00

(16) Otras Reservas de Capital

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al valor razonable de las acciones otorgadas por la Matriz Hasbro Inc, a ciertos ejecutivos de la Compañía, quienes pueden ejercer sus derechos luego de cumplir las condiciones pactadas para recibir el beneficio.

La Compañía ha registrado los acuerdos de beneficios a sus ejecutivos claves, mediante el pago basado en acciones, liquidadas con instrumentos de patrimonio vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

Los términos y las condiciones clave para acceder al beneficio del programa se muestran a continuación:

<u>Fecha de emisión del Beneficio</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Condiciones del beneficio</u>	<u>Periodo de ejecución</u>
8 de febrero de 2012	360	3 años de servicio desde la fecha de emisión	3 años
24 de abril de 2013	951	3 años de servicio desde la fecha de emisión	3 años
12 de febrero de 2014	1,426	3 años de servicio desde la fecha de emisión	3 años
Total de acciones concedidas	2,737		

La Compañía ha reconocido por este concepto un gasto de S/. 149,211 en el periodo 2014 (S/. 57, 864 en el periodo 2013), se muestra en gastos de administración en el estado de resultados integrales.

El número y precios de ejercicio promedio de las acciones bajo los programas mencionados anteriormente son los siguientes:

	<u>Número de acciones 2014</u>	<u>Promedio del precio de ejercicio S/.</u>	<u>Número de acciones 2013</u>	<u>Promedio del precio de ejercicio S/.</u>
Existentes al 1 de enero	1,311	151.75	360	90.13
Concedidas durante el año	1,426	166.65	951	151.75
Existentes al 31 de diciembre de 2014	2,737		1,311	

El movimiento del gasto de personal por concepto de pago basado en acciones es como sigue:

	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	67,544	9,680
Emitidas durante el año	149,211	57,864
Saldo final	216,755	67,544

(17) Resultados Acumulados

La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

- (18) Ventas Netas
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Venta de mercadería	87,226,700	68,191,227
Descuentos y rebajas concedidas	(7,763,539)	(6,459,827)
Regalías sobre ventas (a)	(12,976,259)	(8,075,608)
	-----	-----
	66,486,902	53,655,792
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre las regalías comprenden:

	En S/.	
	2014	2013
Regalías Uplif (nota 7 (a))	7,730,449	4,828,578
Regalías contractuales (nota 7 (a))	5,245,810	3,247,030
	-----	-----
	12,976,259	8,075,608
	=====	=====

- (19) Costo de Ventas
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Saldo inicial de mercadería (nota 9)	5,932,232	5,409,174
Compra de mercadería (nota 7)	24,019,391	21,505,642
Tributos	1,072,442	846,355
Transporte internacional de la mercadería	1,692,414	1,735,073
Desembarque y acondicionamiento de mercadería	1,148,689	978,621
Comisiones por compras (nota 7)	1,052,102	974,194
Provisión por deterioro valor inventarios (nota 9)	331,864	1,117,428
Otros menores	267,848	194,362
Castigos y retiros (nota 9)	(782,156)	(1,077,000)
Saldo final de mercaderías (nota 9)	(5,997,986)	(5,932,232)
	-----	-----
	28,736,840	25,751,617
	=====	=====

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

- (20) Gastos de Ventas
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Provisiones por rebates	5,458,306	3,769,289
Publicidad y marketing	4,505,614	2,834,783
Almacenamiento y distribución de mercadería	2,435,623	1,875,873
Cargas de personal	527,020	425,761
Otros menores	145,988	175,891
	-----	-----
	13,072,551	9,081,597
	=====	=====

- (21) Gastos de Administración
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Publicidad y marketing	6,343,629	5,489,046
Cargas de personal	4,118,958	3,099,285
Honorarios, consultorías y asesorías	1,589,854	2,032,249
Alquiler, mantenimiento y servicios de oficinas	803,728	776,511
Depreciación de instalaciones, muebles y equipos (nota 10)	324,769	296,872
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (nota 6)	273,291	571,351
Otras cargas diversas de gestión	313,418	386,463
Reversión de estimación por deterioro para las cuentas por cobrar (nota 6)	(571,351)	(833,729)
	-----	-----
	13,196,296	11,818,048
	=====	=====

- (22) Gastos Financieros
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Mantenimiento de cuentas corrientes	196,913	51,051
Intereses y gastos de préstamos	34,251	4,715
Pérdida por fluctuación de instrumentos financieros (nota 14)	10,007	-
Otras cargas financieras	22	189
	-----	-----
	241,193	55,955
	=====	=====

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

(23) Situación Tributaria

- (a) El impuesto a las ganancias es determinado de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales aplicables en Perú.

La Compañía calculó el impuesto a las ganancias con la tasa del 30% vigente al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

El 15 de diciembre de 2014 se promulgo la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú.

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución del activo diferido del impuesto a la renta en S/. 94,704, monto que fue debitado a los resultados del año 2014.

El gasto por impuesto a la renta comprende:

	En S/.	
	2014	2013
Corriente	2,829,982	2,697,678
Diferido (nota 11)	82,674	394,710
	-----	-----
	2,912,656	3,092,388
	=====	=====

- (b) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y de, ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Los años 2010 al 2014 inclusive, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) Hasta el 31 de diciembre de 2014, la distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a las ganancias con una retención de 4.1%. Nota está compuesta la distribución de utilidades que se efectuó a favor de personas jurídicas domiciliadas.

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

- (d) Para los efectos del impuesto a la renta, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (e) A partir del año 2005 se ha establecido un impuesto temporal a los activos netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/. 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.
- (f) Al 31 de diciembre de 2010, la tasa del impuesto a las transacciones financieras ha sido fijada en 0.05% y a partir del 1 de abril de 2011 es de 0.005%, y se aplica sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria es como sigue:

	2014		2013	
	En S/.	%	En S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	10,263,406	100.00	6,210,334	100.00
Impuesto a la renta según tasa teórica	3,079,022	30.00	1,863,100	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	(261,070)	(2.54)	1,229,288	19.79
Efecto por cambio de tasa	94,704	0.92	-	-
Gasto por impuesto a la renta registrado a tasa efectiva	2,912,656	28.38	3,092,388	49.79

HASBRO PERÚ S.R.L.

Notas a los Estados Financieros

(24) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene una fianza bancaria con Scotiabank Perú S.A.A. por el importe de US\$ 3,000,000 garantizando el pago de las deudas tributarias aduaneras y recargos vinculados a las declaraciones y solicitudes numeradas a favor de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria.

(25) Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

(26) Eventos Subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2014 y fecha del presente informe, la Compañía no mantiene hechos relevantes que informar con posterioridad.

(27) Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros emitidos al 31 de diciembre 2013 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 en cumplimiento con lo prescrito en la NIC 1 “Presentación de estados financieros”, cuando la entidad modifique la presentación o la clasificación de partidas en sus estados financieros, también reclasificará los importes comparativos, a menos que resulta impracticable hacerlo.

La naturaleza de las reclasificaciones, los importes reclasificados y las cuentas afectadas se resumen como sigue:

	<u>En S/.</u>		
	<u>Emitido</u>	<u>Variación</u>	<u>Reclasificado</u>
Estado de Resultados Integrales:			
Ventas netas	61,731,400	(8,075,608)	53,655,792
Costo de ventas	(33,827,225)	8,075,608	(25,751,617)
Gastos de administración	(17,181,407)	5,363,359	(11,818,048)
Gastos de ventas	(3,769,289)	(5,312,308)	(9,081,597)
Gastos financieros	(4,904)	(51,051)	(55,955)