



(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

MABE PERU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013



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

MABE PERU S.A.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 27

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores
Mabe Perú S.A.

20 de abril de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Mabe Perú S.A.** (una subsidiaria indirecta de Controladora Mabe S.A. de C.V de México) que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados individuales 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 adjuntas de la 1 a la 24.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas 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 las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante en 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglione Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550

www.pwc.com/pe

Gaveglione, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



20 de abril de 2015
Mabe Perú S.A.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Mabe Perú S.A.** 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.

GAURELIO APORICO Y ASOCIADOS

Refrendado por

Patricia Mejía M.

-----(socia)

Patricia Mejía M.
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-23990

MABE PERU S.A.

**ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA
(EN NUEVOS SOLES)**

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		Si.	Si.	Si.	Si.	Si.
PASIVO Y PATRIMONIO						
Activo corriente						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	2,863,474	3,055,920	11	1,223,338	1,043,590
Cuentas por cobrar comerciales	7	40,960,179	56,110,618	12	5,467,217	4,129,134
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	32,641,333	29,917,200	8	17,722,361	43,080,287
Otras cuentas por cobrar		143,404	8,521		928,389	647,992
Impuesto por recuperar	9	325,083	3,415,143	13	1,085,036	224,291
Existencias		23,305,152	38,926,887		26,426,341	49,125,294
Gastos pagados por anticipado		113,051	154,302			
Total del activo corriente		<u>100,351,676</u>	<u>131,588,591</u>			
Activo no corriente						
Inmueble, mobiliario y equipo	10	4,389,288	4,822,906	11	1,570,316	2,668,105
Total del activo no corriente		<u>4,389,288</u>	<u>4,822,906</u>		<u>540,916</u>	<u>525,687</u>
					<u>2,111,232</u>	<u>3,193,792</u>
					<u>28,537,573</u>	<u>52,319,086</u>
Patrimonio	14					
Capital social					57,648,478	57,648,478
Prima de emisión					19,001,600	19,001,600
Reservas legal					4,340,721	4,340,721
Resultados acumulados					(4,787,408)	3,101,612
Total patrimonio					<u>76,203,391</u>	<u>84,092,411</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>104,740,964</u>	<u>136,411,497</u>		<u>104,740,964</u>	<u>136,411,497</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros individuales.

MABE PERU S.A.

**ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES
(EN NUEVOS SOLES)**

	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		<u>SI.</u>	<u>SI.</u>
Ventas netas		147,610,627	193,425,099
Costo de ventas	17	<u>(126,637,974)</u>	<u>(163,516,640)</u>
Utilidad bruta		20,972,652	29,908,459
(Gastos) ingresos de operación:			
Gastos de ventas	18	(20,407,919)	(21,918,203)
Gastos de administración	19	(5,031,432)	(4,690,280)
Ingresos diversos	21	234,419	371,988
Gastos diversos	21	<u>(586,873)</u>	<u>(958,272)</u>
Utilidad operativa		(4,819,153)	2,713,692
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros	22	2,773,938	3,285,130
Gastos financieros	22	(258,235)	(514,430)
Diferencia en cambio, neta	3-a	<u>164,943</u>	<u>(629,733)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(2,138,507)	4,854,659
Impuesto a la renta	16	<u>(2,944,619)</u>	<u>(1,718,912)</u>
(Pérdida) utilidad y resultados integrales del año		<u><u>(5,083,126)</u></u>	<u><u>3,135,747</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros individuales.

MABE PERU S.A.

**ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EN NUEVOS SOLES)**

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	57,648,478	57,648,478	19,001,600	3,026,561	17,273,231	96,949,870
Utilidad y resultados integrales del año	-	-	-	-	3,135,747	3,135,747
Ajustes	-	-	-	-	(34,135)	(34,135)
Transferencia a la reserva legal	-	-	-	1,314,160	(1,314,160)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(15,959,071)	(15,959,071)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	1,314,160	(17,273,231)	(15,959,071)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>57,648,478</u>	<u>57,648,478</u>	<u>19,001,600</u>	<u>4,340,721</u>	<u>3,101,612</u>	<u>84,092,411</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	57,648,478	57,648,478	19,001,600	4,340,721	3,101,612	84,092,411
Pérdida y resultados integrales del año	-	-	-	-	(5,083,126)	(5,083,126)
Ajustes	-	-	-	-	(2,805,894)	(2,805,894)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>57,648,478</u>	<u>57,648,478</u>	<u>19,001,600</u>	<u>4,340,721</u>	<u>(4,787,408)</u>	<u>76,203,391</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros individuales.

MABE PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO
(EN NUEVOS SOLES)

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014 S/.	2013 S/.
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION			
Efectivo generado por las operaciones	23	3,563,580	17,642,855
Pago de tributos		(2,705,433)	(909,984)
Efectivo neto generado por las actividades de operación		<u>858,147</u>	<u>16,732,871</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Venta de activo fijo		20,119	-
Compra de mobiliario y equipo	10	(86,223)	(808,660)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(66,104)</u>	<u>(808,660)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Amortización de préstamos recibidos		(918,040)	(1,018,040)
Pago de dividendos		-	(15,959,071)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(918,040)</u>	<u>(16,977,111)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo		(125,997)	(1,052,900)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		3,055,920	3,955,462
Diferencia en cambio de efectivo y equivalente de efectivo		(66,449)	153,358
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>2,863,474</u>	<u>3,055,920</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros individuales.

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

MABE PERU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

Mabe Perú S.A. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria indirecta de Controladora Mabe S.A. de C.V de México la que, a través de Mabe Andina S. de R.L. de C.V. domiciliada en México, mantiene un interés de 50.92% en su capital social. La Compañía se constituyó en la ciudad de Lima, Perú e inició sus actividades el 3 de octubre de 1995. Su domicilio legal es Calle Los Antares Nro. 320 torre A of. 701, Urb. La Alborada, Santiago de Surco, Lima.

b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la venta de cocinas, refrigeradoras y electrodomésticos de la línea blanca para el hogar de las marcas "General Electric", "Mabe" e "Inresa". La Compañía vende directamente a distribuidores autorizados y tiendas por departamentos.

En 2003, la Compañía suscribió un contrato de uso de la marca comercial "General Electric" con Monogram Licensing International, Inc. el que está vigente a la fecha. De acuerdo con los términos del contrato, la Compañía se obliga al pago de regalías a la contraparte, las que en 2014 ascendieron a S/.86,477 (S/.167,328 en 2013) y se muestran en el rubro gastos de venta del estado de resultados integrales (nota 18).

c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, se emiten con autorización de la Gerencia y se presentarán al Directorio para su aprobación, y posteriormente se pondrán a consideración de la Junta de Accionistas. La Gerencia no prevé que se efectúen cambios a los estados financieros como consecuencia de este proceso de aprobación. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas que se realizó el 11 de setiembre de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") e interpretaciones SIC y CINIIF emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la nota 4.

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

2.2 Normas, modificaciones e interpretaciones -

a) Normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Compañía en el 2014 -

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para los estados financieros de 2014. La mayoría de los impactos de adopción de estas normas se limita a la presentación y revelación en los estados financieros:

- Modificación a la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación". Esta enmienda aclara que el derecho de la compensación no debe estar supeditado a un evento futuro. También debe ser legalmente exigible para todas las contrapartes en el curso normal de los negocios, así como en caso de impago, insolvencia o quiebra. La enmienda también considera los mecanismos de solución. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- Modificaciones a la NIC 36, "Deterioro de activos". Esta enmienda elimina ciertos requerimientos de revelación referentes a: a) eliminar el requerimiento de revelar el valor recuperable cuando una unidad generadora de efectivo (UGE) contiene plusvalía mercantil o activos intangibles de vida indefinida, pero que no ha sido deteriorado; b) revelar el valor recuperable de un activo o UGE cuando una pérdida por deterioro ha sido reconocida o extornada y c) revelaciones detalladas sobre cómo el valor razonable menos los costos de venta ha sido medido cuando una pérdida por deterioro ha sido reconocido o extornada. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- Modificaciones a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición". Esta enmienda requiere que se descontinúe la contabilidad de cobertura cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido, a no ser que el reemplazo o la incorporación de un instrumento de cobertura en otro instrumento de cobertura es parte de la estrategia de cobertura documentada por la entidad. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- IFRIC 21, 'Gravámenes', establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo. La Compañía no está sometido actualmente a gravámenes significativos por lo que el impacto en la Compañía no es significativo.

Otras normas, modificaciones e interpretaciones que son aplicables en el periodo que comenzó el 1 de enero 2014 no son relevantes para la Compañía.

b) Normas, modificaciones a normas e interpretaciones que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía en el 2014

- NIIF 9, "Instrumentos financieros", se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se publicó en julio de 2014, la que sustituye a la guía de la NIC 39, que se refiere a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros. La NIIF 9 conserva pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías principales de medición de activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales (ORI) y el valor razonable a través de resultados. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Se requieren inversiones en instrumentos de renta variable a medir a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar cambios en el valor razonable en ORI (no reciclable). Se plasma un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdidas incurridas utilizadas en la NIC 39.

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

Para los pasivos financieros no hubo cambios de clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito en otro resultado integral, para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 refleja los requisitos para la eficacia de la cobertura mediante la sustitución de las pruebas de efectividad de cobertura. Requiere una relación económica entre el instrumento y elemento de cobertura cubierta, como la "relación de cobertura" para ser el mismo que la gerencia utiliza realmente para fines de gestión de riesgos. La documentación sigue siendo necesaria, pero es diferente a la que actualmente indica la NIC 39. La norma es aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018, es permitida la adopción anticipada. La Compañía aún está por evaluar el impacto completo de la NIIF 9.

- NIIF 15, "Los ingresos procedentes de contratos con clientes" trata sobre el reconocimiento de ingresos y establece las políticas de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de ingresos y de efectivo derivadas de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la capacidad para dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio. La norma sustituye a la NIC 18 "Ingresos" y NIC 11 "Contratos de construcción" y las interpretaciones relacionadas. La norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 enero 2017 y se permite su aplicación anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15, cuya aplicación se espera no tenga un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos.

No se espera que otras NIIF o interpretaciones (CINIIF) que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Los tipos de cambio de compra y venta utilizados por la Compañía son los publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.4 Activos financieros -

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento, y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía mantiene sólo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se muestran en las siguientes cuentas del estado de situación financiera: cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y efectivo y equivalente de efectivo.

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y las cuentas por cobrar se reconocen originalmente a su valor razonable y posteriormente a su valor nominal dado que por su alta rotación el efecto del valor del dinero en el tiempo es irrelevante. La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describen en la nota 2.7.

2.5 Pasivos financieros -

Los pasivos financieros se clasifican como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros, la Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero pasivo como a valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero es importante, se valorizan a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva. Los costos atribuibles a la transacción se difieren y se reconocen en resultados en el período del préstamo como parte del rendimiento del instrumento sobre la base del método de tasa efectiva de interés.

2.6 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto se presenta en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible que permita compensarlos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

2.7 Deterioro de activos financieros -

Por los activos registrados al costo amortizado, la Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Evidencias de deterioro surgen cuando, por ejemplo, el deudor está atravesando dificultades financieras, tenga incumplimientos o retraso en el pago de intereses o del principal, exista posibilidad de caer en insolvencia o enfrente algún tipo de reorganización financiera y cuando exista información verificable que indique que su generación de flujos de efectivo futuros podría disminuir.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como por ejemplo una mejora en el rating crediticio del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.8 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo en caja y los depósitos a la vista en bancos.

2.9 Cuentas por cobrar comerciales y estimación por deterioro de cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos que la Compañía tiene derecho a exigir a sus clientes por la venta de sus productos en el curso normal de su negocio.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y debido a que el efecto de su descuento es irrelevante, subsecuentemente se valorizan a su valor nominal, netas de la estimación por deterioro. La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con sus condiciones originales. El monto de la estimación se reconoce en el estado de resultados integrales. El saldo de esta estimación es revisado periódicamente para ajustarlo a los niveles que se consideran necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en la cartera de clientes. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta ingresos diversos del estado de resultados integrales.

2.10 Existencias -

Las existencias comprenden sustancialmente mercaderías para la venta. Se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. Las existencias se valúan por el método de promedio ponderado. El valor neto de realización corresponde al precio de venta al que se estima vender las existencias en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables necesarios para realizar la venta. La Compañía determina anualmente la provisión por desvalorización de sus existencias en función de análisis efectuados por la Gerencia, los que consideran a las partidas obsoletas y a las de lenta rotación. La provisión por desvalorización de existencias se registra con cargo a los resultados en el momento en el que la pérdida de valor se determina. Las existencias por recibir se registran al costo por el método de identificación específica.

2.11 Inmueble, mobiliario y equipo -

Los bienes del activo fijo se registran al costo histórico menos su depreciación acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estos activos.

Los costos subsecuentes 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 y su costo se pueda medir confiablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados integrales conforme se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los demás activos se calcula por el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles.

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

	<u>Años</u>
Edificaciones	25
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	4
Unidades de transporte	4
Equipo diverso	Entre 3 y 10

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente al monto estimado de su valor recuperable como se explica en la nota 2.12.

La ganancia y la pérdida por la venta de estos activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Se incluyen como otros ingresos o gastos en el estado de resultados integrales.

2.12 Deterioro en el valor de activos de vida útil prolongada -

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

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se reconoce una provisión con cargo a resultados para reflejar el valor del activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro se revierten contra resultados si se produce algún cambio en los estimados que se usaron para determinar el valor recuperable del activo. Las pérdidas por deterioro solo se extornan en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor que reflejaría en libros, neto de su depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna por el activo.

Al 31 de diciembre de 2014 no se presentó evidencia que indique que el valor en libros de los activos de la Compañía pudiera requerir la constitución de alguna provisión por deterioro.

2.13 Contratos de arrendamiento financiero -

Los contratos de arrendamiento de inmuebles, mobiliario y equipo por los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamientos financieros y se capitalizan al inicio del contrato al menor valor que resulta entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos de las cuotas de arrendamiento. Los pagos de las cuotas de arrendamiento se asignan a reducir el pasivo y al reconocimiento del cargo financiero de forma tal que se obtenga una tasa de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. El costo financiero se carga a resultados en el período del arrendamiento. El costo de los activos fijos adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecia en el estimado de su vida útil. Las obligaciones por arrendamientos financieros, netos de los cargos financieros, se incluyen en el rubro obligaciones financieras, porción corriente y no corriente, del estado de situación financiera.

2.14 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos. De lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

2.15 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.

Para el caso de provisión de garantías de productos vendidos, la Compañía reconoce una obligación estimada por la reparación y/o reemplazo de los productos defectuosos que podrían ser reclamados dentro del plazo de garantía a la fecha del estado de situación financiera. Esta provisión se calcula sobre la base de registros históricos del nivel de reparaciones y/o reemplazos y se presenta en el rubro provisiones del estado de situación financiera.

2.16 Beneficios del personal -

- Compensación por tiempo de servicios -

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente (una remuneración anual) la que se tiene que depositar en las cuentas designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. 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.

- Vacaciones -

La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales (una remuneración anual) que resultan de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del estado de situación financiera con cargo a resultados.

- Participación en las utilidades y gratificaciones -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades que corresponde a 8% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones que se pagan en los meses de julio y diciembre de cada año.

2.17 Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta para el año comprende el impuesto corriente y se reconoce en el estado de resultados integrales.

El gasto por impuesto a la renta corriente es el impuesto por pagar esperado sobre la renta imponible del año, usando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no muestra partidas temporales significativas por lo que no requiere reconocer ningún impuesto a la renta diferido.

2.18 Capital -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.19 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes y servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente y es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. 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.

Los ingresos se reconocen como sigue:

Ventas de mercadería -

Las ventas de mercadería se reconocen cuando la Compañía entrega los productos en el almacén del distribuidor o tienda por departamento, éste ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada o ésta ya ha sido cobrada. Los productos son vendidos sobre la base de los precios de venta al público, neto de los márgenes establecidos con cada cliente y se registran netas de los descuentos establecidos por volumen negociados con cada cliente y las devoluciones de venta.

Los productos vendidos tienen una garantía entre 1 o 2 años, recurriéndose a la experiencia acumulada en el mercado para estimar y determinar la provisión por garantías. No se considera que exista un elemento de financiamiento puesto que las ventas se efectúan en promedio a 90 días, lo cual resulta consistente con la práctica del mercado.

Ingresos por intereses -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

2.20 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que se declara su pago por los accionistas de la Compañía.

2.21 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en notas, a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia de la Compañía a efectos de minimizarlos. A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgos de tipo de cambio -

Las actividades de la Compañía y su endeudamiento en moneda extranjera la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense. La Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo asociado a la fluctuación de los tipos de cambios.

A continuación se presenta los saldos en moneda extranjera:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	51,053	548,686
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10,916,833	10,700,000
Otras cuentas por cobrar	<u>42,813</u>	<u>-</u>
	<u>11,010,699</u>	<u>11,248,686</u>
Pasivo		
Obligaciones financieras	(934,333)	(1,327,502)
Cuentas por pagar comerciales	(1,055,960)	(162,748)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(5,927,211)	(15,671,360)
Otras cuentas por pagar	<u>(20,507)</u>	<u>(13,244)</u>
	<u>(7,938,011)</u>	<u>(17,174,854)</u>
Activo (pasivo) neto	<u>3,072,688</u>	<u>(5,926,168)</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera corresponde al publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de S/.2.990 por US\$1 (S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado ganancias en cambio por S/.4,548,250 (S/.4,936,771 en el 2013) y pérdidas en cambio por S/.4,383,307 (S/.5,566,504 en el 2013).

Si al 31 de diciembre de 2014, el dólar se hubiera devaluado/apreciado 5% respecto del nuevo sol y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad antes de impuestos habría sido menor/mayor en S/.459,367 (menor/mayor S/.828,478 aproximadamente en el 2013).

ii) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía no tiene activos ni pasivos significativos que generen intereses a tasas variables, por consiguiente no tiene instrumentos financieros expuestos al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

Los préstamos otorgados a partes relacionadas devengan tasas de interés fijas (nota 8). La Gerencia considera que el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus préstamos otorgados no es importante debido que las tasas utilizadas son similares a las tasas del mercado para instrumentos financieros similares.

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

b) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en el efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar comerciales. Respecto del efectivo y equivalente de efectivo, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio. Las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, de las cuentas por cobrar comerciales, están limitadas debido a que por política de la Compañía, la Gerencia evalúa continuamente el comportamiento de pago de sus clientes y de si su condición financiera les permitirá cumplir con el pago de sus obligaciones.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. Los flujos de efectivo generados por las operaciones son suficientes para el financiamiento de las operaciones de corto y largo plazo de la Compañía.

La Compañía monitorea permanentemente sus reservas de liquidez, sobre la base de proyecciones de sus flujos de efectivo.

El cuadro adjunto analiza los pasivos financieros de acuerdo con su saldo a la fecha del estado de situación financiera de acuerdo a sus vencimientos contractuales. Los montos expuestos son los flujos de efectivo no descontados:

	<u>Menos de 1 año</u> S/.	<u>Entre 1 y 2 años</u> S/.	<u>Entre más de 2 y 5 años</u> S/.
Al 31 de diciembre de 2014			
Arrendamiento financiero	1,223,338	1,494,316	76,001
Cuentas por pagar comerciales a relacionadas y otras cuentas por pagar	<u>26,105,666</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>27,329,004</u></u>	<u><u>1,494,316</u></u>	<u><u>76,001</u></u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Arrendamiento financiero	1,189,865	1,285,025	1,544,260
Cuentas por pagar comerciales a relacionadas y otras cuentas por pagar	<u>47,887,704</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>49,077,569</u></u>	<u><u>1,285,025</u></u>	<u><u>1,544,260</u></u>

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía 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 apoyar el desarrollo de sus actividades.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

La Compañía no mantiene obligaciones significativas con instituciones financieras, recibiendo financiamiento, en caso de ser necesario, principalmente de sus partes relacionadas a quienes les paga intereses a tasas similares a las del mercado.

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

3.3 Estimación de valor razonable -

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo, con excepción de las obligaciones financieras a largo plazo pues las tasas de interés son sustancialmente las de mercado. Las políticas contables sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables descritas en la Nota 2.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados 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.

Estimados contables críticos -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la gerencia las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos del próximo año.

a) Provisión por garantía de productos vendidos -

La provisión por garantía de productos vendidos es determinada sobre la base de registros históricos, de los últimos 12 meses sobre el porcentaje de fallas técnicas reclamadas del total de los equipos vendidos. Esta estimación se actualiza mensualmente y se revisa por la gerencia de la Compañía, considerando en su evaluación la experiencia reflejada en los ratios promedio de su Matriz.

b) Impuestos -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Instrumentos financieros por categoría -

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Activos según estado de situación financiera		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	2,863,474	3,055,920
- Cuentas por cobrar comerciales	40,960,179	56,110,618
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas	32,641,333	29,917,200
- Otras cuentas por cobrar	143,404	8,521
	<u>76,608,390</u>	<u>89,092,259</u>
Otros pasivos financieros:		
- Obligaciones financieras	2,793,655	3,711,695
- Cuentas por pagar comerciales	5,467,218	4,129,134
- Cuentas por pagar a partes relacionadas	17,722,361	43,080,287
- Otras cuentas por pagar	1,085,036	187,505
	<u>27,068,270</u>	<u>51,108,621</u>

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si están disponibles) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

De acuerdo con la información de la clasificadora de riesgo, Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C., la calidad de los bancos locales en las que la Compañía deposita su efectivo en cuentas corrientes se discrimina como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Depósitos en bancos con:		
Clasificación A+	2,846,274	3,020,955
Clasificación A-	-	5,965
	<u>2,846,274</u>	<u>3,026,920</u>

La Compañía no mantiene una clasificación específica de sus clientes, sin embargo, los mismos corresponden a clientes por más de 6 meses no observándose ningún riesgo relevante de crédito dado que los clientes no evidenciaron incumplimiento importante en sus pagos. El área de créditos y cobranzas efectúa un seguimiento continuo de los límites de crédito y cumplimiento de cada cliente.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Fondo fijo y efectivo en caja	17,200	29,000
Cuentas corrientes	<u>2,846,274</u>	<u>3,026,920</u>
	<u>2,863,474</u>	<u>3,055,920</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera por S/2,710,826 y US\$51,053 respectivamente (S/1,495,794 y US\$548,686, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas por cobrar	12,475,780	18,911,905
Letras por cobrar	<u>29,731,937</u>	<u>38,293,429</u>
	42,207,717	57,205,334
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(885,791)</u>	<u>(1,094,716)</u>
	<u>41,321,927</u>	<u>56,110,618</u>

Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, en promedio 90 días, no tienen garantías específicas y no devengan intereses. Las letras por cobrar devengan intereses a tasas de mercado y tienen un plazo de vencimiento entre 3 y 6 meses.

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

La antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<i>S/.</i>	<i>S/.</i>
Vigentes	35,275,019	51,353,291
Vencidas hasta 30 días	1,745,099	2,713,608
Vencidas entre 31 y 180 días	697,086	1,244,586
Vencidas entre 181 y 270 días	202,383	55,806
Vencidas más de 270 días	<u>4,288,130</u>	<u>1,838,043</u>
	<u>42,207,717</u>	<u>57,205,334</u>

El movimiento anual de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<i>S/.</i>	<i>S/.</i>
Saldo inicial	1,094,716	1,386,978
Castigo	(208,925)	(292,262)
Saldo final	<u>885,791</u>	<u>1,094,716</u>

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<i>S/.</i>	<i>S/.</i>
Otras cuentas por cobrar -		
Mabe Chile S.A	<u>32,641,333</u>	<u>29,917,200</u>
Cuentas por pagar comerciales -		
Mabe Colombia S.A	5,562,457	22,491,591
Mabe Ecuador S.A.	11,687,402	19,715,987
Mabe S.A. de CV	383,402	872,709
Mabe México S. de R. L. de C. V.	88,518	-
Comercial Mabe Chile Limitada	<u>582</u>	<u>-</u>
Total cuentas por pagar	<u>17,722,361</u>	<u>43,080,287</u>

El saldo por cobrar a Mabe Chile S.A. corresponde a préstamos otorgados para cubrir sus necesidades de capital de trabajo. Estos préstamos son de vencimiento corriente entre abril y agosto de 2015, generan intereses a tasas anuales de entre 7.8% y 8.12%, y no cuentan con garantías específicas.

Las cuentas por pagar comerciales principalmente corresponden a compras de mercadería, son de vencimiento corriente, en promedio 60 días, no generan intereses ni cuentan con garantías específicas.

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

Las principales transacciones con partes relacionadas que afectan al estado de resultados integrales comprenden:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Compra de mercadería	118,750,388	146,662,385
Servicios de informática y de administración	933,536	1,255,340
Regalía por uso de marca	86,477	167,328
Intereses sobre préstamos otorgados	2,431,664	2,607,860
Dividendos pagados	-	15,959,071
Remuneración de la gerencia clave	1,937,208	2,864,066

9 EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Mercadería:		
Refrigeradoras	4,864,250	12,832,974
Cocinas	5,924,465	7,164,023
Lavadoras	2,258,764	1,186,840
Otros electrodomésticos	5,702,462	4,622,572
Existencias por recibir	<u>5,075,245</u>	<u>13,427,499</u>
	23,825,185	39,233,908
Provisión por desvalorización de existencias	<u>(520,033)</u>	<u>(307,021)</u>
	<u>23,305,152</u>	<u>38,926,887</u>

El movimiento de la provisión por desvalorización de existencias por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Saldo inicial	307,021	940,356
Adiciones	544,395	-
Castigos, destrucciones	<u>(331,383)</u>	<u>(633,335)</u>
Saldo final	<u>520,033</u>	<u>307,021</u>

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

10 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento del rubro inmueble, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido como sigue:

	<u>Terreno</u> S/.	<u>Edificios e instalaciones</u> S/.	<u>Unidades de transporte</u> S/.	<u>Muebles y enseres</u> S/.	<u>Equipos diversos</u> S/.	<u>Equipos de cómputo</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Año 2013							
Valor neto en libros	449,049	3,742,776	82,832	73,280	56,905	61,620	4,466,462
Adiciones/transferencias	-	-	525,021	51,738	-	231,901	808,660
Ventas y/o retiros-costo	-	-	(1,062)	-	-	-	(1,062)
Ventas y/o retiros -depreciación	-	-	1,062	-	-	-	1,062
Cargo por depreciación	-	(333,648)	(64,092)	(9,278)	(12,879)	(32,319)	(452,216)
Valor en libros neto al cierre	<u>449,049</u>	<u>3,409,128</u>	<u>543,761</u>	<u>115,740</u>	<u>44,026</u>	<u>261,202</u>	<u>4,822,906</u>
Al 31 de diciembre de 2013							
Costo	449,049	4,061,939	1,153,077	155,404	144,315	832,478	6,796,262
Depreciación acumulada	-	(652,811)	(609,316)	(39,664)	(100,289)	(571,276)	(1,973,356)
Valor en libros neto al cierre	<u>449,049</u>	<u>3,409,128</u>	<u>543,761</u>	<u>115,740</u>	<u>44,026</u>	<u>261,202</u>	<u>4,822,906</u>
Año 2014							
Valor neto en libros	449,049	3,409,128	543,761	115,740	44,026	261,202	4,822,906
Adiciones	-	698	83,195	-	2,330	-	86,223
Ventas y/o retiros-costo	-	-	(525,206)	-	-	(483,741)	(1,008,947)
Ventas y/o retiros-Depreciación	-	-	509,367	-	-	483,741	993,108
Cargo por depreciación	-	(263,927)	(147,580)	(13,889)	(7,030)	(71,576)	(504,002)
Valor en libros neto al cierre	<u>449,049</u>	<u>3,145,899</u>	<u>463,537</u>	<u>101,851</u>	<u>39,326</u>	<u>189,626</u>	<u>4,389,288</u>
Al 31 de diciembre de 2014							
Costo	449,049	4,062,637	711,066	155,404	146,645	348,737	5,873,538
Depreciación acumulada	-	(916,738)	(247,529)	(53,553)	(107,319)	(159,111)	(1,484,250)
Valor en libros neto al cierre	<u>449,049</u>	<u>3,145,899</u>	<u>463,537</u>	<u>101,851</u>	<u>39,326</u>	<u>189,626</u>	<u>4,389,288</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el costo de activos fijos adquiridos a través de arrendamientos financieros, neto de su depreciación acumulada asciende a S/4,082,038 (S/4,654,593 al 31 de diciembre de 2013).

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

11 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014, este rubro comprende obligaciones por arrendamiento financiero con el Banco de Crédito del Perú S.A., principalmente para la adquisición de las nuevas oficinas de la Compañía, esta obligación devenga una tasa de interés anual de 4.65%. Las obligaciones por arrendamiento financiero están garantizadas con la sesión de los títulos de propiedad de los bienes adquiridos que revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

Los pagos mínimos del arrendamiento financiero se resumen como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Hasta un año	1,331,790	1,189,865
Entre 1 a 5 años	<u>1,633,303</u>	<u>2,829,285</u>
	2,965,093	4,019,150
Cargos financieros futuros	(171,439)	(307,455)
Valor presente de las obligaciones por Arrendamiento financiero	<u>2,793,654</u>	<u>3,711,695</u>
Porción corriente	1,223,338	1,043,590
Porción no corriente	<u>1,570,316</u>	<u>2,668,105</u>
	<u>2,793,654</u>	<u>3,711,695</u>

El valor en libros de los préstamos se aproxima a su valor razonable debido a que las tasas pactadas son semejantes a las tasas de mercado para instrumentos similares a la fecha de los estados financieros.

12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas por pagar:		
Proveedores locales	2,824,796	2,978,458
Proveedores del exterior	2,244,918	736,833
Servicios recibidos pendientes de ser facturados	-	413,843
	<u>5,069,714</u>	<u>4,129,134</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la compra de mercadería y algunos servicios. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Remuneraciones por pagar	719,998	163,893
Tributos por pagar	190,807	36,786
Impuesto general a las ventas	69,873	-
Otras cuentas por pagar	<u>104,358</u>	<u>23,612</u>
	<u>1,085,036</u>	<u>224,291</u>

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

14 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía está representado por 29,146,078 acciones comunes "A" y 28,502,400 acciones comunes "B" sin derecho a voto. El valor nominal de las dos series de acciones es de S/.1.00 de cada una.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura societaria de la Compañía comprende cuatro accionistas, de los cuales dos poseen un interés en el capital, que en conjunto, es de 0.01%, un accionista cuyo interés es de 49.07% y un accionista cuyo interés es de 50.92%.

b) Prima de emisión -

En Junta General de Accionistas de fecha 2 de julio de 2008, se acordó emitir 28,502,400 acciones comunes "B" a un valor nominal de S/.1, como consecuencia de esta transacción la Compañía registro como prima de emisión el mayor valor recibido por estas acciones.

c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal debe constituirse con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

d) Resultados acumulados -

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

15 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 8% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

En el año 2014 la participación de los trabajadores ascendió a S/.904,879 (S/.498,235 más un recalcu de S/.590,715 por efectos de ajuste de estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2013).

16 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible, bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30%. La materia imponible ha sido determinada como sigue:

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(2,138,507)	4,854,659
Más: Participación de los trabajadores	<u>904,879</u>	<u>498,235</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	(1,233,628)	5,352,894
Más (menos):		
Gastos no deducibles	12,977,624	1,658,441
Deducciones	(<u>433,007</u>)	(<u>783,398</u>)
Materia imponible	11,310,989	6,227,937
Participación de los trabajadores (8%)	(904,879)	(498,235)
Ajuste de años anteriores	(<u>590,755</u>)	<u>-</u>
Renta neta imponible	<u>9,815,395</u>	<u>5,729,702</u>
Impuesto a la renta (30%)	<u>2,944,619</u>	<u>1,718,912</u>

b) Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta en Perú -

Con fecha 31 de diciembre de 2014, se emitió la Ley No.30296, "Ley que promueve la reactivación de la economía" que, entre otros aspectos, establece una reducción gradual de la tasa del impuesto a la renta que grava a las rentas de empresas, la que disminuirá del actual 30% a 28% para los años 2015 y 2016, a 27%, para los años 2017 y 2018, y a 26% para los años 2019 y siguientes. Asimismo, la referida ley establece el incremento gradual del impuesto a los dividendos al que están afectos las personas naturales y personas jurídicas no domiciliadas, que se incrementará del actual 4.1% a 6.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2015 y 2016; a 8.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2017 y 2018, y a 9.3%, para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2019 y siguientes. Las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, permanecerán afectas a la tasa del 4.1%, a pesar de que su distribución se acuerde u ocurra en periodos posteriores.

c) El impuesto a la renta difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los resultados antes de impuesto a la renta de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta según estado de resultados integrales	(<u>2,138,507</u>)	<u>4,854,659</u>
Impuesto calculado aplicando la tasa del 30%	(641,552)	1,456,398
Gastos no deducibles (deducciones)	<u>3,586,171</u>	(<u>262,514</u>)
Gasto por impuesto a la renta	<u>2,944,619</u>	<u>1,718,912</u>

d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años 2012 al 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

- e) Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. Los contribuyentes deben de presentar esta información a la Administración Tributaria en los plazos establecidos en el cronograma difundido por este organismo gubernamental.
- f) El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

17 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo inicial de mercaderías	39,233,908	32,372,070
Compras	108,674,445	167,838,777
Desvalorización de existencias	544,395	-
Garantía por productos vendidos	2,009,982	2,539,701
Saldo final de mercaderías	(23,825,185)	(39,233,908)
Total	<u>126,637,974</u>	<u>163,516,640</u>

18 GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Publicidad	6,504,861	9,401,492
Gastos de personal (Nota 20)	6,071,108	5,815,245
Alquiler de almacenes	3,956,576	2,640,253
Transporte	3,313,348	3,263,297
Regalías por uso de marca	86,477	167,328
Depreciación	147,580	449,840
Otros menores	327,969	180,748
	<u>20,407,919</u>	<u>21,918,203</u>

19 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Servicios prestados por terceros	1,845,688	1,043,274
Gastos de personal (Nota 20)	1,581,654	1,939,530
Servicios recibidos de la Matriz (Nota 8)	933,536	1,255,340
Seguros, suscripciones y otros gastos	276,974	346,098
Tributos	47,158	53,670
Depreciación	356,422	2,921
Provisiones del ejercicio	-	49,447
	<u>5,031,432</u>	<u>4,690,280</u>

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

Los servicios prestados por terceros incluyen principalmente servicios de luz, agua y teléfono, asesorías de terceros y gastos de viaje.

20 GASTOS DE PERSONAL

Los gastos de personal por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Sueldos	3,431,012	3,775,223
Comisiones	745,962	964,599
Gratificaciones	799,035	799,720
Participación de los trabajadores	904,879	498,235
Contribuciones sociales	594,390	471,951
Compensación por tiempo de servicios	423,442	452,269
Vacaciones	312,362	307,160
Otros menores	441,680	485,618
	<u>7,652,762</u>	<u>7,754,775</u>

21 INGRESOS Y GASTOS DIVERSOS

Los ingresos y gastos diversos por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ingresos diversos -		
Recupero de provisiones	52,933	283,438
Recupero de castigos	-	69,086
Utilidad en venta de activo fijo	4,279	-
Otros ingresos	177,207	19,464
	<u>234,419</u>	<u>371,988</u>
Gastos diversos -		
Indemnizaciones	361,404	-
Pérdida en venta de activos	-	11,200
Multas y sanciones	225,469	58,272
	<u>586,873</u>	<u>958,272</u>

22 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ingresos financieros -		
Intereses de préstamos otorgados a partes relacionadas (nota 8)	2,431,664	2,607,860
Intereses sobre cuentas bancarias	84,878	172,451
Intereses sobre financiamiento a clientes	257,396	504,819
	<u>2,773,938</u>	<u>3,285,130</u>
Gastos financieros -		
Intereses arrendamientos financieros	162,334	173,910
Intereses por pronto pago	10,715	298,117
Otros financieros	85,186	42,403
	<u>258,235</u>	<u>514,430</u>

(Todos los montos en Nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

23 EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(2,138,507)	4,854,659
Ajustes:		
- Depreciación de inmueble, unidades de transporte y equipo	504,002	452,216
- Diferencia en cambio	(2,657,684)	2,528,205
- Utilidad en venta de activo fijo	(4,279)	-
- Desvalorización de existencias	544,395	-
Variaciones netas en el capital de trabajo:		
- Cuentas por cobrar comerciales	15,150,439	4,339,476
- Otras cuentas por cobrar	2,955,177	(2,169,865)
- Existencias	15,077,340	(7,495,173)
- Gastos pagados por anticipado	41,251	(36,362)
- Cuentas por pagar comerciales	1,338,083	(2,610,413)
- Cuentas por pagar a partes relacionadas	(25,357,926)	18,750,701
- Otras cuentas por pagar	(1,888,711)	(970,589)
	<u>3,563,580</u>	<u>17,642,855</u>

24 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados.