MAKRO SUPERMAYORISTA S.A.

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

Gaveglio 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 6565
www.pwc.com/pe

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

MAKRO SUPERMAYORISTA 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 - 33

S/. = Nuevo sol
US$ = Dólar estadounidense

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Makro Supermayorista S.A.

16 de abril de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Makro Supermayorista S.A.** (una subsidiaria de SHV Interholding A.G.), que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes 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 adjuntas de la 1 a la 25.

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 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 Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos 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 esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar 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.

Gaveglio, 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

Datos Perú -

16 de abril de 2015
Makro Supermayorista 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 adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Makro Supermayorista 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.

Refrendado por

----------(socio)
Vicente Tieri
Contador Público Colegiado
Matrícula No.37180

MAKRO SUPERMAYORISTA S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de 2014 S/.	2013 S/.
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	90,043,654	34,763,892
Cuentas por cobrar comerciales	7	1,498,396	1,286,903
Otras cuentas por cobrar	8	3,887,646	13,755,513
Pagos a cuenta impuesto a la renta		-	952,869
Existencias	9	61,872,015	54,734,063
Gastos contratados por anticipado		716,531	768,686
Total activo corriente		158,018,242	106,261,926
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	8	246,178	895,456
Inmuebles, mobiliario y equipo	10	321,756,505	329,222,002
Activos intangibles		3,264,768	1,279,397
Impuesto a la renta diferido activo	11	2,924,884	9,101,969
Total activo no corriente		328,192,335	340,498,824
Total activo		486,210,577	446,760,750

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de 2014 S/.	2013 S/.
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	12	7,436,915	7,261,522
Cuentas por pagar comerciales	13	132,506,804	119,022,308
Cuentas por pagar a relacionadas		142,515	272,772
Impuesto a la renta por pagar		2,390,058	-
Otras cuentas por pagar	14	24,030,034	18,163,799
Provisiones		793,795	101,534
Total pasivo corriente		167,300,121	144,821,935
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	12	37,835,013	44,146,260
Total pasivo no corriente		37,835,013	44,146,260
Patrimonio	15		
Capital		283,410,956	283,410,956
Resultados acumulados		(2,335,513)	(25,618,401)
Total patrimonio		281,075,443	257,792,555
Total pasivo y patrimonio		486,210,577	446,760,750

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros individuales.

Datos Perú -

MAKRO SUPERMAYORISTA S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 S/.	2013 S/.
Ventas		997,656,881	871,161,515
Otros ingresos operacionales	17	14,248,537	15,904,639
Costo de ventas	18	(888,965,881)	(786,025,362)
Utilidad bruta		122,939,537	101,040,792
Gastos de venta	19	(68,422,308)	(63,655,844)
Gastos de administración	19	(35,479,553)	(29,734,899)
Otros ingresos	20	17,429,588	12,289,962
Utilidad de operaciones		36,467,264	19,940,011
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros	21	2,539,789	1,845,647
Gastos financieros	21	(4,879,616)	(7,312,382)
Diferencia en cambio, neta	3.a	(231,134)	816,383
		(2,570,961)	(4,650,352)
Utilidad antes de impuesto a la renta		33,896,303	15,289,659
Impuesto a la renta	22	(10,613,415)	(5,114,550)
Utilidad del año y otros resultados integrales		23,282,888	10,175,109

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros individuales.

MAKRO SUPERMAYORISTA 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

	Capital social	Resultados acumulados	Total patrimonio
	S/.	S/.	S/.
Saldos al 1 de enero de 2013	283,410,956	(35,793,510)	247,617,446
Resultados integrales del año	-	10,175,109	10,175,109
Saldos al 31 de diciembre de 2013	283,410,956	(25,618,401)	257,792,555
Resultados integrales del año	-	23,282,888	23,282,888
Saldos al 31 de diciembre de 2014	283,410,956	(2,335,513)	281,075,443

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros individuales.

Datos Perú -

MAKRO SUPERMAYORISTA S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad antes de impuesto a la renta	33,896,303	15,289,659
Ajustes al resultado que no afectan los flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Depreciación	10,505,320	10,225,328
Amortización	645,485	695,603
Provisión por desvalorización de existencias (neta de recuperos)	(41,095)	41,542
Utilidad en la venta de inmuebles, mobiliario y equipo	(20,500)	(345,475)
Retiros de inmuebles, mobiliario y equipo	-	37,203
Variaciones netas en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(211,493)	1,170,181
Otras cuentas por cobrar	11,470,014	6,503,258
Existencias	(7,096,857)	(9,877,792)
Gastos contratados por anticipado	52,155	(9,506)
Cuentas por pagar comerciales	13,484,496	24,213,613
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(130,257)	95,295
Otras cuentas por pagar y provisiones	4,631,887	576,146
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	67,185,458	48,615,056
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(3,160,235)	(15,540,149)
Adquisición de activos intangibles	(2,630,856)	(539,540)
Ingreso en la venta de inmuebles, mobiliario y equipo	21,249	5,705,701
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	(5,769,842)	(10,373,988)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de obligaciones financieras	(6,135,854)	(24,544,493)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	(6,135,854)	(24,544,493)
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	55,279,762	13,696,574
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	34,763,892	21,067,318
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	90,043,654	34,763,892
Transacciones que no afectan los flujos de efectivo:		
- Adquisición de activo fijo mediante contratos de arrendamiento financiero	-	13,423,092

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros individuales.

MAKRO SUPERMAYORISTA S.A.

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

1 INFORMACION GENERAL

a) Antecedentes -

Makro Supermayorista S.A. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de SHV Interholding A.G., domiciliada en Holanda, la que posee 99.99% de las acciones de su capital social. La Compañía se constituyó en la ciudad de Lima, Perú el 6 de agosto de 2008. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Avenida Jorge Chávez No.1218, Santiago de Surco, Lima - Perú.

b) Actividad económica -

La actividad económica principal de la Compañía es la distribución y comercialización mayorista de productos alimenticios y no alimenticios. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene diez tiendas de las cuales seis se encuentran ubicadas en Lima y Callao (Independencia, Callao, Santa Anita, Santiago de Surco, San Juan de Lurigancho y Comas) y las restantes en provincia (Arequipa, Chiclayo, Trujillo y Piura). Para 2015, la Compañía planea la apertura de dos nuevas tiendas que se ubicarán una en Lima y la otra en provincia.

c) Convenio de Estabilidad Jurídica -

Con fecha 18 de noviembre de 2009, la Compañía suscribió un Convenio de Estabilidad Jurídica con el Estado Peruano (en adelante el Convenio), con período de vigencia de 10 años, mediante el cual el Estado Peruano se comprometió a garantizar la estabilidad jurídica de la Compañía en los términos siguientes:

i) Estabilidad del régimen tributario referido al impuesto a la renta, que implica que el impuesto a la renta que corresponda abonar a la Compañía no será modificado durante la vigencia del Convenio;
ii) Estabilidad de los regímenes de contratación de los trabajadores de la Compañía mientras se encuentre vigente el Convenio.

d) Aprobación de los estados financieros individuales -

Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por la Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la sesión de Directorio y en la Junta General de Accionistas. Los estados financieros separados de 2013 previamente emitidos fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 28 de agosto de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

Datos Perú -

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.
La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y 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 de la Compañía. 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 se describen en la Nota 4.

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de Makro Supermayorista S.A.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros" -

  La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes" -

  Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes.

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. 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 individuales se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros individuales se presentan en nuevos soles (S/.), 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 o de la valuación cuando las partidas se remiden. Los tipos de cambio usados corresponden a los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Nota 3).

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio del cierre del año, se reconocen en el estado individual de resultados integrales en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

2.4 Activos financieros -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y 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 sólo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

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. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden las partidas que se incluyen en los rubros de "Efectivo y equivalente de efectivo", "Cuentas por cobrar comerciales" y "Otras cuentas por cobrar" en el estado individual de situación financiera (Notas 2.9).

Datos Perú -

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente cuando el efecto del costo del dinero en el tiempo es importante a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la provisión por deterioro. La Compañía evalúa a cada fecha del estado individual de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. La política de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describe en la Nota 2.9.

2.5 Pasivos financieros -

De acuerdo con lo prescribe la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o 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 o pérdidas. Los otros pasivos financieros comprenden a las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar.

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.

2.6 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado individual de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

2.7 Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada período 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 que el 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.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que entren en un proceso de insolvencia u otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos. Consideraciones especiales para el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se incluyen en la Nota 2.9.

2.8 Efectivo y equivalente de efectivo -

En el estado individual de flujos de efectivo, preparado bajo el método indirecto, el efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos de tres meses o menos.

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

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un período de cobro entre 30 y 120 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales, razón por la que se considera que estas cuentas no contienen un componente financiero.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y cuando el efecto del costo del dinero en el tiempo es importante a su costo amortizado, y se presentan netas de la correspondiente estimación por deterioro.

La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales es revisada mensualmente y se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con sus condiciones originales, teniéndose en consideración lo siguiente: i) la antigüedad de las cuentas vencidas mayores a un año, ii) se ha iniciado acción judicial, administrativa y/o de cobranza, o iii) se tiene conocimiento de algún evento externo que evidencie la incapacidad de pago por parte del deudor. El monto de la estimación se reconoce en resultados.

Una cuenta por cobrar es considerada incobrable cuando se han agotado todas las acciones legales para su recuperabilidad y se elimina de los estados financieros contra la estimación para cobranza dudosa previamente reconocida. Si, en un período 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, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en resultados.

2.10 Existencias -

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. La valuación de las existencias se realiza a través del método promedio ponderado, excepto existencias por recibir que se determina por el método de identificación específica de la compra.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner los inventarios en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto de realización, se estima una desvalorización de existencias con cargo a los resultados del año.

2.11 Inmuebles, mobiliario y equipo -

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente locales de venta y oficinas. Las partidas de la cuenta inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmuebles, mobiliario y equipo comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción requeridos para poner el activo en su ubicación y condiciones necesarias para que esté en capacidad de operar como la Gerencia espera.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o son capitalizados por separado, según corresponda, solo cuando es probable que se espere que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se puede medir razonablemente. El valor en libros de la parte remplazada es dado de baja. Todos los otros costos, incluyendo gastos para mantenimiento y reparación, se cargan al estado individual de resultados integrales durante el período financiero en el que se incurren.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado de inmuebles, mobiliario y equipo. A su culminación, el costo es transferido a la categoría adecuada. Las obras en curso no se deprecian.

Datos Perú -

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los demás bienes del activo fijo se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual en el estimado de su vida útil, como sigue:

	Años
Edificios e instalaciones	33
Equipos de frío, almacén y otros	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres y equipos diversos	entre 4 y 10
Equipos de cómputo	4

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado individual de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 2.13).

Las ganancias y pérdidas que surgen de la venta o retiro de una partida de inmuebles, mobiliario y equipo corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en resultados.

2.12 Activos intangibles -

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gastos cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con la adquisición de programas de cómputo, únicos e identificables, que controla la Compañía, y que probablemente generarán beneficios económicos futuros, se reconocen como activos intangibles. Los costos incurridos en la adquisición de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan por el método de línea recta en el estimado de su vida útil, sin exceder de cuatro años.

2.13 Deterioro de activos no financieros -

Los activos objeto de depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el 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 mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por 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 en resultados para ajustar el activo a su valor recuperable. Se revierte una pérdida por deterioro si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable.

2.14 Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado individual de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o todo el préstamo se reciba, las comisiones se capitalizan como pagos por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relaciona.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado individual de situación financiera.

2.15 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.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remiden al costo amortizado usando el método de interés de efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.16 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando: i) la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados; ii) es probable que requiera de la salida de recursos para pagar la obligación; y iii) el monto se pueda estimar confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

2.17 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 se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Los arrendamientos de inmuebles, mobiliario y equipo en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su 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. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en obligaciones financieras.

El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los inmuebles, mobiliario y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian de acuerdo a una base sistemática en el periodo de uso esperado coherente con la política de depreciación que el arrendatario haya adoptado con respecto a los demás activos depreciables que posea. En caso de que exista certeza razonable de que el arrendatario obtendrá la propiedad al finalizar el plazo de arrendamiento, el periodo de utilización esperado será la vida útil del activo; en otro caso, el activo se depreciará en el menor período que resulte de comparar la vida útil del activo y el período del arrendamiento.

Datos Perú -

2.18 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas como "otros resultados integrales" o directamente en el patrimonio.

En este caso, el impuesto a la renta también es reconocido en "otros resultados integrales" o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado individual de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente o sustancialmente vigente a la fecha del estado individual de situación financiera y que se espera sean 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 sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma entidad gravable o sobre distintas entidades gravables en donde existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

2.19 Beneficios a los empleados -

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 y 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 a media 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.

Gratificaciones y participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía sobre la base de las disposiciones legales vigentes en Perú. La participación de los trabajadores en las utilidades equivale a 8% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. El gasto por participación de los trabajadores se reconoce en "Gastos de venta" y "Gastos administrativos", según corresponda, en el estado de resultados integrales. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones que se pagan en los meses de julio y diciembre de cada año.

Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado conforme el empleado obtiene su derecho a este beneficio. Para ello la Compañía reconoce una provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal, que se calcula sobre la base de una remuneración por cada doce meses de servicios prestados por los empleados, se reconoce en la fecha del estado individual de situación financiera.

2.20 Capital social -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

2.21 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por las ventas de bienes y prestación de servicios realizados en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando éstos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe líneas adelante.

Venta de bienes -

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, éste ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada o ésta ya ha sido cobrada.

Ventas de servicios e intereses -

Las ventas de servicios se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

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

2.22 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas de los productos se reconoce en resultados en la fecha que los productos se entregan, simultáneamente con el reconocimiento de ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independiente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con que se relacionan.

2.23 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la probabilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Datos Perú -

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio y riesgo de valor razonable de tasa de interés y de los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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.

Los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía son:

a) Riesgos de mercado -

El riesgo más relevante de mercado para las actividades de la Compañía se refiere al riesgo de cambio que se explica seguidamente:

i) Riesgo de tipo de cambio -

Las transacciones en moneda extranjera se pactan principalmente en dólares estadounidenses y se relacionan con las cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas y cuentas por pagar comerciales. La Compañía está expuesta al riesgo de que se produzcan fluctuaciones severas en el tipo de cambio de dicha moneda. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las partidas del activo y pasivo que corresponden a operaciones en moneda extranjera, así como la posición neta al riesgo cambiario, se resumen a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2014		2013
	US$	€	US$
Activos:			
Efectivo y equivalente de efectivo	362,126	-	703,194
Otras cuentas por cobrar	85,416	-	105,106
	447,542	-	808,300
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	(1,416,457)	-	(1,899,139)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(-)	(37,812)	-
Otras cuentas por pagar	(302,828)	-	(334,135)
	(1,719,285)	(37,812)	(2,233,274)
Pasivo, neto	(1,271,743)	(37,812)	(1,424,974)

Los saldos en moneda extranjera (dólares estadounidenses y euros) se convierten a la moneda funcional de los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio venta del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses y euros fue de S/.2.989 y S/.3.766, respectivamente (S/.2.796 para las transacciones en dólares estadounidenses y S/.3.944 para las transacciones en euros, al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró ganancias en cambio por S/.438,797 (S/.977,878 en 2013) y pérdidas en cambio por S/.669,931 (S/.161,495 en 2013).

Si al 31 de diciembre de 2014, el dólar se hubiera revaluado/devaluado en 10% respecto del Nuevo sol, con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad antes de impuestos por el año se habría incrementado/disminuido en S/.410,147 (S/.571,317 en 2013).

ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

La Compañía no mantiene en el año activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos del efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado, con excepción de depósitos a plazo en bancos que devengan intereses a tasas fijas y que cuentan con vencimiento corriente. La Compañía considera que el riesgo de tasa de interés, sea de flujos de efectivo como de valor razonable, no es relevante.

Con relación a los otros pasivos, éstos no devengan intereses y debido al uso de la opción de categorizarlos como pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas ya están reflejándose en los estados financieros a su valor razonable.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y de sus depósitos en instituciones financieras, así como de la exposición al crédito que se concede a los clientes. Respecto de instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo "A".

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la naturaleza del negocio que comprende principalmente ventas de productos a clientes bajo la modalidad al contado. Revelaciones adicionales sobre el riesgo de crédito se muestran en la Nota 5.

c) Riesgo de liquidez -

La Gerencia de la Compañía administra el riesgo de liquidez a través del mantenimiento de suficiente efectivo proveniente de sus actividades de operación y la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento para alcanzar las necesidades operacionales.

En ese sentido, la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus necesidades operacionales. Asimismo, por la naturaleza de su negocio la mayor parte de sus ventas son realizadas al contado y sus cuentas por pagar comerciales cuentan con un período promedio de pago de 60 días. En caso de necesidad de liquidez, la Compañía cuenta con el respaldo de su Matriz para financiar sus operaciones.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se invierten en cuentas corrientes que generan intereses, depósitos a plazo y fondos mutuos, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado separado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año S/.	Entre 1 y 5 años S/.	Más de 5 años S/.	Total S/.
Al 31 de diciembre de 2014				
Arrendamientos financieros	10,485,788	39,814,199	4,418,200	54,718,187
Cuentas por pagar comerciales	132,506,804	-	-	132,506,804
Cuentas por pagar a partes relacionadas	142,515	-	-	142,515
Otras cuentas por pagar	17,563,465	-	-	17,563,465
	160,698,572	39,814,199	4,418,200	204,930,971

Datos Perú -

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.
Al 31 de diciembre de 2013				
Arrendamientos financieros	10,015,505	39,762,018	11,112,356	60,889,879
Cuentas por pagar comerciales	119,022,308	-	-	119,022,308
Cuentas por pagar a partes relacionadas	272,772	-	-	272,772
Otras cuentas por pagar	15,660,251	-	-	15,660,251
	144,970,836	39,762,018	11,112,356	195,845,210

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos 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 del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente tal y como se muestra en el estado individual de situación financiera) menos el efectivo y equivalente de efectivo.

El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado individual de situación financiera más la deuda neta.

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Obligaciones financieras (Nota 12)	45,271,928	51,407,782
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 6)	(90,043,654)	(34,763,892)
Deuda neta (A)	(44,771,726)	16,643,890
Total patrimonio	281,075,443	257,792,555
Total capital (B)	236,303,717	274,436,445
Ratio de apalancamiento (A) / (B)	(0.19)	0.06

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene una deuda neta favorable, pues sus saldos de efectivo y equivalente de efectivo superan largamente el endeudamiento contraído con instituciones financieras producto de que en el presente ejercicio la Compañía no aperturó nuevas tiendas ni se hicieron adiciones significativas de activos fijos.

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.

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

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.

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. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación:

i) Provisión para desvalorización de existencias (Nota 9) -

La provisión por desvalorización de existencias resulta de la comparación entre el valor en libros de las existencias y su valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio, menos los costos necesarios para terminar su producción y los gastos de venta.

i) Vida útil y valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo (Nota 10) -

La determinación del método de depreciación, la vida útil y los valores residuales de los componentes de propiedades, planta y equipo implica el uso de juicios y supuestos que pueden verse afectados si las circunstancias cambian. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta de forma prospectiva si se produce alguno de estos cambios.

ii) Impuestos (Nota 22) -

La Compañía está sujeta al impuesto a la renta en Perú. El juicio es necesario para determinar la provisión del impuesto a la renta. Existen diversas transacciones y cálculos cuya determinación tributaria final es incierta. La Compañía reconoce pasivos por aspectos en los que una fiscalización tributaria podría originar pagos de impuestos adicionales. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto a la renta corriente y al impuesto la renta diferido activo y pasivo en el periodo en que se determina este hecho.

4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Las transacciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han requerido la aplicación especial de juicio profesional al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

5.1 Instrumentos financieros por categoría -

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Activos financieros		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	90,043,654	34,763,892
- Cuentas por cobrar comerciales	1,498,396	1,286,903
- Otras cuentas por cobrar (*)	3,470,888	2,815,693
	95,012,938	38,866,488
Pasivos financieros		
Otros pasivos financieros:		
- Arrendamientos financieros	45,271,928	51,407,782
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (sin incluir pasivos no financieros)	150,070,269	134,682,559
- Cuentas por pagar a partes relacionadas	142,515	272,772
	195,484,712	186,363,113

(*) No incluye anticipos ni cuentas estatutarias

Datos Perú -

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros –

La Gerencia evalúa la calidad crediticia de sus activos financieros (no deteriorados) con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificación de riesgo externa		
Grupo 2	1,498,396	1,286,903
Otras cuentas por cobrar		
Contrapartes sin calificación de riesgo externa		
Grupo 2	3,470,888	2,815,693
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
Banco de Crédito del Perú (A+)	415,873	299,538
Banco Continental (A+)	15,455	3,089,589
Banco Scotiabank (A)	6,993	247,590
Banco de la Nación (A)	64,048	625,215
Citibank (A)	71,517	7,417,330
Banco Interamericano de Finanzas (A)	85,365,800	18,095,275
	85,939,686	29,774,537

(*) La diferencia con el saldo del rubro de la Nota 6 corresponde al saldo de efectivo en "Caja y fondos fijos".

Grupo 1: Clientes/partes relacionadas nuevas (menos de 6 meses).

Grupo 2: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pagos.

Grupo 3: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Caja y fondos fijos (a)	6,164,031	4,989,355
Cuentas corrientes (b)	3,879,623	7,712,722
Fondos mutuos (c)	-	3,036,815
Depósitos a plazo (d)	80,000,000	19,025,000
	90,043,654	34,763,892

(a) El saldo de caja y fondos fijos comprende sustancialmente el dinero en efectivo mantenido por la Compañía en cada una de sus tiendas, como resultado de las ventas efectuadas los últimos días de cada año y que están pendientes de ser depositados en sus respectivas cuentas corrientes.

(b) Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas corrientes están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses por S/.2,978,681 y US$ 301,768 equivalente a S/.900,942 respectivamente (S/.5,747,998 y US$702,691 equivalente a S/.1,964,724, respectivamente al 31 de diciembre de 2013). Estos montos se mantienen en bancos locales, su disponibilidad es inmediata y generan intereses a tasas de mercado.

(c) Los fondos mutuos al 31 de diciembre de 2013 corresponden a las cuotas de participación en el fondo mutuo de una entidad financiera local y su disponibilidad es inmediata.

(d) Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos a plazo corresponden a "overnights" denominados en nuevos soles por S/.80,000,000 (S/.19,025,000 al 31 de dinero de 2013), se encuentran depositados en bancos locales, tienen vencimientos menor a 30 días y generan intereses a una tasa efectiva anual de 4.25% (3.2% 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	286,227	181,263
Tarjetas de crédito	1,212,169	1,105,640
Cuentas de cobranza dudosa	869,554	883,554
	2,367,950	2,170,457
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(869,554)	(883,554)
	1,498,396	1,286,903

Las cuentas por cobrar comerciales se originan por la venta de productos alimenticios y no alimenticios, están denominadas principalmente en nuevos soles, son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Por la naturaleza del negocio, las ventas de la Compañía se efectúan principalmente al contado y cubren un alto volumen de clientes, por lo que no se configura algún riesgo relevante de concentración de ventas en determinados clientes. Los casos en los que el pago se difiere son con las ventas en las que los clientes pagan con tarjeta de crédito y cuando las ventas se efectúan a clientes específicos o corporativos.

La cuenta por cobrar por tarjetas de crédito corresponde a las ventas efectuadas por este medio durante los últimos días del año. Estos saldos han sido cobrados durante los primeros días del año siguiente.

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar comerciales se ha evaluado sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento:

	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	Deterio-radas	No deterio-radas	Total	Deterio-radas	No deterio-radas	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Vigentes	-	1,458,172	1,458,172	-	1,158,233	1,158,233
Vencidas -						
De 1 a 180 días	-	40,224	40,224	-	13,773	13,773
Mayores a 180 días	869,554	-	869,554	883,554	114,897	998,451
	869,554	1,498,396	2,367,950	883,554	1,286,903	2,170,457

Datos Perú -

Al 31 de diciembre de 2014, cuentas por cobrar comerciales no deterioradas por S/.1,498,396 (S/.1,286,903 al 31 de diciembre de 2013) están relacionadas con clientes por los que no existe historia de incumplimiento que los califique como cobranza dudosa y se mantiene una relación comercial.

El movimiento anual de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales ha sido como sigue:

	2014 S/.	2013 S/.
Saldo inicial	883,554	832,100
Provisión del ejercicio	-	51,454
Castigo	(14,000)	-
Saldo final	869,554	883,554

La provisión para deterioro de cuentas por cobrar se incluye en el rubro "gastos de administración" en el estado separado de resultados integrales. La cuenta de provisión generalmente se castiga cuando no existen expectativas de recuperación.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la provisión por deterioro de cuentas por cobrar son similares en sus valores razonables debido a que su vencimiento es sustancialmente en el corto plazo.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión por deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas.

8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014 S/.	2013 S/.
Crédito fiscal del impuesto general a las ventas (a)	531,373	10,347,749
Cuentas por cobrar a proveedores (b)	2,840,379	2,155,795
Impuesto temporal a los activos netos	99,488	1,467,577
Depósitos en garantía	246,178	271,141
Subsidios por cobrar	145,607	169,814
Préstamos al personal	91,645	115,200
Anticipos otorgados	32,075	19,950
Adelanto de remuneraciones	500	3,292
Otros menores	146,579	100,451
	4,133,824	14,650,969
Porción corriente	(3,887,646)	(13,755,513)
Porción no corriente	246,178	895,456

Las otras cuentas por cobrar son de vencimiento corriente y no corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

(a) La cuenta crédito fiscal del IGV proviene del impuesto general a las ventas por la adquisición de bienes y servicios recibidos; el cual será recuperado mediante su compensación contra el impuesto por pagar que se genere.

(b) El saldo de las cuentas por cobrar a proveedores representan los derechos de cobro por los descuentos comerciales por apertura de tienda, descuentos comerciales por volumen de compras y aportes de publicidad.

9 EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.	S/.
Mercaderías	61,590,085	54,491,548
Existencias por recibir	1,016,904	1,018,584
	62,606,989	55,510,132
Provisión por desvalorización de existencias	(734,974)	(776,069)
	61,872,015	54,734,063

Al 31 de diciembre de 2014, el costo de las existencias vendidas por S/.888,965,881 (S/.786,025,362 en 2013) se reconoció en el estado individual de resultados integrales en el rubro "Costo de ventas" (Nota 18).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las existencias por recibir corresponden principalmente a las importaciones de productos no perecibles las cuales fueron recibidas en su totalidad durante en el primer trimestre del año siguiente.

El movimiento de la provisión por desvalorización de existencias ha sido como sigue:

	2014	2013
	S/.	S/.
Saldo inicial	776,069	734,527
Provisión	1,609,336	1,599,652
Recuperos	(1,650,431)	(1,558,110)
Saldo final	734,974	776,069

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para desvalorización de existencias cubre adecuadamente su riesgo de desvalorización.

Datos Perú -

10 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

a) Composición del saldo -

El movimiento del costo de los inmuebles, 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:

	Terrenos S/.	Edificios e instalaciones S/.	Equipos de frío, almacén y otros S/.	Unidades de transporte S/.	Muebles y enseres S/.	Equipos de cómputo S/.	Equipos diversos S/.	Obras en curso S/.	Total S/.
Año 2013:									
Valor inicial neto en libros	156,136,872	125,842,374	8,893,681	1,226,842	9,333,813	2,630,981	4,212,453	2,267,020	310,544,036
Adiciones	9,316,892	13,925,679	1,110,609	709,930	1,418,276	1,004,062	627,318	850,475	28,963,241
Retiros	-	(4,696)	-	(262,523)	(990)	(2,849)	-	-	(271,058)
Transferencias	13,779	2,139,783	-	-	-	-	-	(2,153,562)	-
Abono por depreciación de retiros	-	-	-	209,151	239	1,721	-	-	211,111
Cargo por depreciación	-	(5,656,879)	(1,144,244)	(514,500)	(1,113,731)	(1,267,988)	(527,986)	-	(10,225,328)
Valor final neto en libros	165,467,543	136,246,261	8,860,046	1,368,900	9,637,607	2,365,927	4,311,785	963,933	329,222,002
Al 31 de diciembre de 2013:									
Costo	165,467,543	150,477,689	12,535,820	2,257,540	12,676,534	6,373,888	5,769,353	963,933	356,522,300
Depreciación acumulada	-	(14,231,428)	(3,675,774)	(888,640)	(3,038,927)	(4,007,961)	(1,457,568)	-	(27,300,298)
Valor neto en libros	165,467,543	136,246,261	8,860,046	1,368,900	9,637,607	2,365,927	4,311,785	963,933	329,222,002
Año 2014:									
Valor inicial neto en libros	165,467,543	136,246,261	8,860,046	1,368,900	9,637,607	2,365,927	4,311,785	963,933	329,222,002
Adiciones	727,571	396,117	415,117	-	176,888	501,486	249,708	693,348	3,160,235
Retiros	-	-	-	(44,955)	(106,653)	(37,647)	(12,605)	-	(201,860)
Transferencias	-	(101,353)	4,140,181	3,049	516,045	12,858	(4,550,578)	(20,202)	-
Abono por depreciación de retiros	-	-	-	41,208	22,292	16,193	1,754	-	81,448
Cargo por depreciación	-	(5,938,552)	(1,732,119)	(499,737)	(1,261,901)	(1,073,011)	-	-	(10,505,320)
Valor final neto en libros	166,195,114	130,602,473	11,683,225	868,466	8,984,278	1,785,806	63	1,637,079	321,756,505
Al 31 de diciembre de 2014:									
Costo	166,195,114	150,772,453	17,091,118	2,215,634	13,262,814	6,850,585	1,455,878	1,637,079	359,480,675
Depreciación acumulada		(20,169,980)	(5,407,893)	(1,347,169)	(4,278,536)	(5,064,779)	(1,455,814)	-	(37,724,170)
Valor neto en libros	166,195,114	130,602,473	11,683,225	868,466	8,984,278	1,785,806	63	1,637,079	321,756,505

b) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado individual de resultados integrales como sigue:

	2014 S/.	2013 S/.
Gastos de ventas (Nota 19)	9,576,496	9,314,806
Gastos de administración (Nota 19)	928,824	910,522
	10,505,320	10,225,328

c) El costo y depreciación acumulada de los activos fijos adquiridos bajo arrendamientos financieros relacionados a inmuebles, mobiliario y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, asciende a:

	2014 S/.	2013 S/.
Costo	57,545,928	57,252,995
Depreciación acumulada	(4,233,726)	(2,490,957)
Valor neto en libros	53,312,202	54,762,038

d) Otros -

- En 2013, las adiciones del rubro inmuebles, mobiliario y equipo comprenden principalmente la adquisición de terreno para la tienda de Comas por S/.8,350,375 e inversiones en edificaciones para las tiendas de Comas y Piura por S/.9,849,893 y S/.2,359,654, respectivamente. Durante el año 2014 no se aperturaron nuevas tiendas.

- La Compañía mantiene pólizas de seguros sobre sus principales activos fijos contra incendio y todo riesgo. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguro son consistentes con la práctica aplicable para el sector y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros.

- En 2014, la Compañía vendió y dio de baja activos fijos cuyo costo neto ascendió a S/ 749 y S/.52,851, respectivamente (S/.22,744 y S/.37,203, respectivamente, en 2013). La Compañía generó una utilidad por la venta de sus activos fijos de S/.20,500 (S/.345,475 en 2013) que se muestra en el rubro "Otros ingresos" del estado individual de resultados integrales.

11 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO ACTIVO

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014 S/.	2013 S/.
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	6,611,482	11,492,120
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	2,716,903	1,637,979
	9,328,385	13,130,099
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	6,403,501	4,028,130
	6,403,501	4,028,130
Impuesto diferido activo, neto	2,924,884	9,101,969

Datos Perú -

El movimiento bruto del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	2014 S/.	2013 S/.
Al 1 de enero	9,101,969	12,499,480)
Abono al estado de resultados integrales	(6,177,085)	(3,397,512)
Al 31 de diciembre	2,924,884	9,101,969

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha reconocido el impuesto a la renta diferido activo por la pérdida tributaria arrastrable en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio tributario a través de futuras rentas gravables (Nota 22-c).

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

	Pérdida tributaria S/.	Depreciación y otros S/.	Total S/.
Impuestos diferidos activos:			
Al 31 de diciembre de 2013	11,492,119	1,637,979	13,130,098
(Cargado) abonado al estado individual de resultados integrales	(4,880,637)	1,070,924	(3,801,713)
Al 31 de diciembre de 2014	6,611,482	2,716,903	9,328,385
Impuestos diferidos pasivos:			
Al 31 de diciembre de 2013	-	4,028,130	4,028,130
Cargado (abonado) al estado individual de resultados integrales	-	2,375,371	2,375,371
Al 31 de diciembre de 2014	-	6,403,501	6,403,501

12 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

Tipo de obligación	Vencimiento	Corriente Al 31 de diciembre de 2014 S/.	 2013 S/.	No corriente Al 31 de diciembre de 2014 S/.	 2013 S/.	Total Al 31 de diciembre de 2014 S/.	 2013 S/.
Arrendamientos financieros - BBVA Banco Continental S.A. (*)	2018	1,791,397	1,664,664	7,813,464	9,604,861	9,604,861	11,269,525
Banco Interamericano de Finanzas S.A. (*)	2020	5,645,518	5,596,858	30,021,549	34,541,399	35,667,067	40,138,257
		7,436,915	7,261,522	37,835,013	44,146,260	45,271,928	51,407,782

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene contratos de arrendamientos financieros para la construcción de ciertas tiendas comerciales, denominados en nuevos soles, devengan interés a una tasa fija de 7% y son garantizados con los terrenos sobre el cual se ejecuta la obra.

Los pagos mínimos a efectuarse por plazo de vencimiento y el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamientos financieros son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Hasta 1 año	10,485,788	10,015,505
Mayor a 1 año y hasta 5 años	39,814,199	39,762,018
Mayor a 5 años	4,418,200	11,112,356
	54,718,187	60,889,879
Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamientos financieros	(9,446,259)	(9,482,097)
Valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamientos financieros	45,271,928	51,407,782

El valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero se desagrega como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Hasta 1 año	7,436,915	7,261,522
Mayor a 1 año y hasta 5 años	33,622,070	42,830,432
Mayor a 5 años	4,212,943	1,315,828
	45,271,928	51,407,782

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia considera que el valor en libros de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero no difiere significativamente de sus valores razonables debido a que devengan intereses equivalentes a las tasas vigentes en el mercado. Los valores razonables de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero son descontados utilizando tasas de mercado entre 7% y 7.5%. El impacto del descuento no se considera significativo para la Compañía.

13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.	S/.
Facturas por pagar en nuevos soles	128,161,106	113,712,315
Facturas por pagar en dólares estadounidenses	4,345,698	5,309,993
	132,506,804	119,022,308

Las cuentas por pagar comerciales comprenden las facturas por pagar que se originan principalmente por compras de bienes perecibles y no perecibles. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera con vencimiento promedio a 60 días, son atendidas de acuerdo con el flujo de operaciones, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones. El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable.

Datos Perú -

14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cuentas por pagar a contratistas (a)	6,804,188	6,771,647
Bonos por resultados (b)	5,912,100	4,848,754
Remuneraciones y vacaciones por pagar	4,111,221	2,918,646
Tributos y contribuciones sociales (c)	5,821,418	1,824,589
Depósitos en garantía	309,957	708,748
Compensación por tiempo de servicios	425,999	412,456
Otros menores	645,151	678,959
	24,030,034	18,163,799

(a) Las cuentas por pagar a contratistas corresponden a la construcción de las tiendas y por compra de activos fijos. Estas cuentas están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, son de vencimiento corriente y no generan intereses.

(b) Los bonos por resultados son otorgados al Directorio y personal ejecutivo de Tienda y Oficina Central, se determinan en base al cumplimiento de los objetivos trazados por la Compañía y se provisionan al cierre del ejercicio.

(c) La cuenta tributos y contribuciones corresponde principalmente al impuesto general a las ventas por pagar por S/.5,024,310 (S/.996,624 al 31 de diciembre 2013)

15 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos de la Compañía, está representado por 283,410,956 acciones comunes a un valor nominal de S/.1 cada una. Las acciones de la Compañía pertenecen a dos accionistas en porcentajes de 99.9% y de 0.01%

b) Resultados acumulados -

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

c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% de capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal se podría aplicar a la compensación de pérdidas acumuladas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva se puede capitalizar siendo igualmente obligatoria su reposición.

16 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo No.677, 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 Compañía determinó una participación de los trabajadores por S/.1,301,503 (S/.497,693 en 2013) que se registró con cargo a los resultados del año.

17 OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Los otros ingresos operacionales incluyen principalmente los aportes realizados por los proveedores por el concepto de publicidad de los productos que vende la Compañía en cada una de sus tiendas.

18 COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Saldo inicial de mercaderías (Nota 9)	54,734,063	44,897,813
Compras de mercaderías	925,197,259	818,581,050
Descuento comercial por volumen de compra	(29,093,426)	(22,719,438)
Saldo final de mercaderías (Nota 9)	(61,872,015)	(54,734,063)
	888,965,881	786,025,362

Los descuentos comerciales por volumen de compra comprenden los descuentos realizados por los proveedores por compra de grandes volúmenes de mercaderías.

19 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	Gastos de venta		Gastos de administración		Total	
	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.
Gastos de personal (a)	28,537,283	26,050,829	23,410,809	19,860,244	51,948,092	45,911,073
Servicios prestados por terceros (b)	25,182,647	22,829,371	7,346,521	5,356,400	32,529,168	28,185,771
Tributos	1,168,484	1,027,662	1,268,715	959,047	2,437,199	1,986,709
Depreciación (Nota 10)	9,576,496	9,314,806	928,824	910,522	10,505,320	10,225,328
Amortización	70,211	121,167	575,274	574,436	645,485	695,603
Cargas diversas de gestión (c)	2,708,106	2,491,726	1,760,327	1,550,105	4,468,433	4,041,831
Gastos por apertura de tiendas	214,288	1,738,522	-	-	214,288	1,738,522
Deterioro de cuentas por cobrar	-	-	-	51,454	-	51,454
Otros gastos menores	964,793	81,761	189,083	472,691	1,153,876	554,452
	68,422,308	63,655,844	35,479,553	29,734,899	103,901,861	93,390,743

(a) Los gastos de personal se componen como sigue:

	2014 S/.	2013 S/.
Sueldos y salarios	26,799,168	25,178,953
Contribuciones sociales	3,454,523	5,763,839
Gratificaciones	5,751,559	4,426,079
Bonos	6,110,918	5,853,985
Participación de los trabajadores	1,301,503	497,693
Vacaciones	2,614,460	2,359,850
Otros beneficios	5,915,961	1,830,674
	51,948,092	45,911,073

Datos Perú -

Al 31 de diciembre de 2014, la remuneraciones y otros beneficios al personal gerencial, considerado personal clave, ascendió a S/.7,430,259 (S/.6,349,671 en 2013). Dichas remuneraciones incluyen beneficios de corto plazo, compensación por tiempo de servicios y otros. La Compañía no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco opera un plan de compensación patrimonial sobre la base de acciones.

(b) Los servicios prestados por terceros se componen como sigue:

	2014 S/.	2013 S/.
Alquileres (Nota 23-b)	2,404,394	2,324,010
Mantenimiento	3,252,880	2,168,999
Honorarios profesionales	4,405,519	2,096,291
Agua y luz	5,511,918	5,212,084
Publicidad	6,250,453	5,100,795
Seguridad y limpieza	7,436,892	7,878,941
Viajes	2,138,694	963,979
Otros servicios	1,128,418	2,440,672
	32,529,168	28,185,771

(c) Las cargas diversas de gestión incluyen principalmente los gastos por útiles de oficina por S/.841,393 (S/.776,757en 2013), seguros patrimoniales y diversos por S/.746,490 (S/.675,623 en 2013), mantenimiento de licencias de software por S/.493,172 (S/.508,130 en 2013), suministros para limpieza de instalaciones y diversos por S/.834,422 (S/.987,281 en 2013) y otros gastos menores por S/.1,260,555 (S/.1,994,040 en 2013).

20 OTROS INGRESOS

	2014 S/.	2013 S/.
Ingreso por encartes	15,358,812	8,828,498
Comisiones y bonificaciones por marketing	329,117	1,177,298
Alquileres de tiendas	871,070	526,295
Utilidad por la venta de activos fijos	20,500	345,475
Otros ingresos	850,089	1,412,396
	17,429,588	12,289,962

21 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

	2014 S/.	2013 S/.
Ingresos financieros:		
Descuentos por pronto pago	1,867,940	1,700,896
Intereses sobre depósitos	597,730	78,424
Otros ingresos financieros	74,119	66,327
	2,539,789	1,845,647
Gastos financieros:		
Intereses de arrendamientos financieros	3,657,244	5,438,060
Comisión por tarjeta de crédito	146,905	790,236
Comisión por transporte de valores	828,342	753,479
Comisión por cartas de crédito	67,978	126,676
Otros gastos financieros	179,147	203,931
	4,879,616	7,312,382

22 IMPUESTO A LA RENTA

a) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado individual de resultados integrales comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Impuesto a la renta:		
Corriente	4,436,331	1,717,038
Diferido (Nota 11)	6,177,084	3,397,512
	10,613,415	5,114,550

b) La Gerencia considera que ha determinado el resultado tributario bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente en Perú al momento de la suscripción del Convenio de Estabilidad Jurídica, 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 correspondiente ha sido fijada en 30%. En consecuencia la materia imponible ha sido determinada como sigue:

	2014 S/.	2013 S/.
Utilidad antes del impuesto a la renta	33,896,303	15,289,659
Impuesto calculado aplicando la tasa de 30%	10,168,891	4,586,898
Partidas permanentes	1,116,450	527,653
Pérdida tributaria aplicada	(4,880,637)	(1,866,347)
Otros	4,208,711	1,866,346
Impuesto a la renta del año	10,613,415	5,114,550

c) De acuerdo con la legislación aplicable, la pérdida tributaria acumulada de la Compañía será compensada hasta agotar su importe, imputándola año a año al cincuenta por ciento (50%) de las utilidades tributarias de tercera categoría que se obtenga de los ejercicios siguientes. En tal sentido, el beneficio de la pérdida tributaria no se extingue y podrá utilizarse en forma indefinida hasta agotarse.

La opción del sistema b) a aplicar por la Compañía se ejerció con oportunidad de la presentación de la declaración jurada anual del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2009 que fue el primer ejercicio en el que se generaron las pérdidas. Una vez ejercida la opción, no es posible modificar el sistema hasta agotar las pérdidas íntegramente.

El movimiento de la pérdida tributaria por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido como sigue:

	S/.
Saldo al 1 de enero de 2013	44,528,220
Pérdida tributaria aplicada en 2013	(6,221,157)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	38,307,063
Pérdida tributaria aplicada en 2014	(16,268,789)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	22,038,274

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró el impuesto diferido activo por la pérdida tributaria arrastrable por S/.6,611,482 (S/.11,492,119 al 31 de diciembre de 2013) (Nota 11).

Datos Perú -

d) La Administración Tributaria (SUNAT) tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en un plazo de cuatro 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 2010 al 2014 están sujetos a revisión por parte de la Administración Tributaria. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación sobre las normas aplicables a la Compañía por parte de la Administración Tributaria, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, multas 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 de la Compañía, estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones tributarias.

e) Para propósitos de la determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas (impuesto al valor agregado), el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. El contribuyente debe presentar a la Administración Tributaria ésta documentación e información en los plazos establecidos en el cronograma difundido por la Administración Tributaria.

f) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

El impuesto grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del impuesto a la renta con la tasa 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. El saldo pendiente de aplicar por ITAN para el año 2014 es S/.99,488 (S/.1,467,577 en 2013) (Nota 8).

g) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No.30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

Estos cambios, recién tendrían efectos para la Compañía a partir del año 2019 dado el Convenio de estabilidad jurídica suscrito con el Estado Peruano, tal como se detalla en Nota 1-c).

23 COMPROMISOS Y OBLIGACIONES

a) Cartas de crédito -

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene cartas de crédito por un importe de US$631,242 (US$690,222 al 31 de diciembre de 2013), las que fueron aperturadas con el Banco Interamericano de Finanzas para financiar importaciones de mercaderías. Dichas cartas de crédito tienen vencimiento corriente.

b) Alquiler de tienda -

La Compañía construyó la tienda ubicada en Independencia sobre un terreno alquilado cuya contraprestación mensual, por el plazo de vigencia del contrato, está determinada en función a las ventas del período o un equivalente mínimo mensual. La gerencia estima que los montos mínimos totales a desembolsar desde el año 2014 al año 2038 ascienden a un aproximado de US$3.3 millones.

c) Arrendamientos operativos -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene celebrados contratos de arrendamientos operativos con las siguientes entidades:

Compañía	Activo	Al 31 de diciembre de 2014 S/.	2013 S/.
Plaza Lima Norte S.A.C.	Derecho de superficie	1,961,373	1,750,445
Datacont S.A.C.	Fotocopiadora	80,686	142,682
T-Copia	Fotocopiadora	74,940	-
		2,116,999	1,893,127

Los pagos mínimos a efectuarse por plazo de vencimiento de los arrendamientos operativos son como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014 S/.	2013 S/.
Datacont S.A.C.:		
Hasta 1 año	62,208	86,363
Mayor a 1 año y hasta 5 años	62,208	86,363
	124,416	172,726
T-Copia		
Hasta 1 año	73,764	-
Mayor a 1 año y hasta 5 años	73,764	-
	147,528	-
Plaza Lima Norte S.A.C.:		
Hasta 1 año	1,872,133	1,300,101
Mayor a 1 año y hasta 5 años	7,879,369	5,762,086
	9,751,502	7,062,187

24 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no está expuesta a contingencias cuya probabilidad de ocurrencia haya requerido el registro de provisiones. De igual forma, no existen contingencias que requieran revelación en los estados financieros.

25 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

No se han identificado eventos posteriores al 31 de diciembre de 2014 que requieran revelarse.

Datos Perú -