

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La política de la Compañía es mantener financiamientos a tasas de interés fija. Los préstamos bancarios no están afectos a la fluctuación de las tasas de interés en la medida que han sido concertados a tasa fija. La Gerencia monitorea activamente las condiciones de mercado a efectos de evaluar las tendencias de las tasas de interés tanto internacionales como locales y determinar la conveniencia de fijar tasas de interés variables mediante operaciones financieras derivadas ante expectativas de fluctuaciones al alza en los niveles de mercado o viceversa.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo de crédito debido a que la mayoría de sus transacciones se realizan a través de cobros en efectivo, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

Adicionalmente, la Compañía tiene la política de evaluar continuamente la historia de crédito de los clientes a los cuales se les otorga crédito y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones, registrando estimaciones por deterioro en los casos necesarios.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establecen políticas de crédito conservadoras y evalúan constantemente las condiciones existentes en el mercado en los que operan. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en la potencial incapacidad de la Compañía para cumplir con sus obligaciones financieras, tales como pagos a proveedores o empleados. La Compañía controla el riesgo de liquidez al monitorear que los flujos de caja y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros sean al corto plazo; asimismo, la Compañía cuenta con el apoyo financiero brindado por los aportes periódicos de la matriz en Chile.

2014 Pasivos <u>financieros no derivados</u>	En \$/.		
	Valor en libros	Flujo de efectivo	Menos de 1 año
Otras cuentas por pagar	1,741,151	1,741,151	1,741,151
Cuentas por pagar comerciales	29,414,512	29,414,512	29,414,512
	<u>31,155,663</u>	<u>31,155,663</u>	<u>31,155,663</u>



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

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2013	En S/.		
Pasivos financieros no derivados	Valor en libros	Flujo de efectivo	Menos de 1 año
Otros pasivos financieros	9,412	9,412	9,412
Otras cuentas por pagar	913,995	913,995	913,995
Cuentas por pagar comerciales	38,426,338	38,426,338	38,426,338
	<u>39,349,745</u>	<u>39,349,745</u>	<u>39,349,745</u>

(d) Gestión del Riesgo de Capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

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

Actualizar se muestra el cálculo del índice deuda/patrimonio al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	-	9,412
Cuentas por pagar comerciales	29,414,512	38,426,338
Otras cuentas por pagar	1,741,151	718,687
Total	<u>31,155,663</u>	<u>39,154,437</u>
Menos: efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(10,970,896)</u>	<u>(8,708,868)</u>
Deuda neta	<u>20,184,767</u>	<u>30,445,569</u>
Patrimonio total	<u>69,915,366</u>	<u>56,828,144</u>
Índice deuda - patrimonio	<u>0.29</u>	<u>0.54</u>

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Clasificación Contable y Valor Razonable

A continuación se presenta los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros incluyendo sus niveles de jerarquía de valor razonable

	Valor en libros		
	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros Pasivos financieros	Total
Al 31 de diciembre 2014:			
Activos financieros no medidos a valor razonable			
Efectivo y equivalente al efectivo (Nota 5)	10,970,896	-	10,970,896
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6)	3,355,485	-	3,355,485
Otras cuentas por cobrar (Nota 7)	4,622,924	-	4,622,924
	18,949,305	-	18,949,305
Pasivos financieros no medidos a valor razonable			
Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)	-	29,414,512	29,414,512
Otras cuentas por pagar (Nota 14)	-	1,741,151	1,741,151
	-	31,155,663	31,155,663
Al 31 de diciembre 2013:			
Activos financieros no medidos a valor razonable			
Efectivo y equivalente al efectivo (Nota 5)	8,708,868	-	8,708,868
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6)	3,520,964	-	3,520,964
Otras cuentas por cobrar (Nota 7)	2,840,857	-	2,840,857
	15,070,689	-	15,070,689
Pasivos financieros no medidos a valor razonable			
Otros pasivos financieros (Nota 12)	-	9,412	9,412
Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)	-	38,426,338	38,426,338
Otras cuentas por pagar (Nota 14)	-	913,995	913,995
	-	39,349,745	39,349,745

La Compañía no ha revelado los valores razonables de los instrumentos financieros tanto de los activos financieros y pasivos financieros, porque los importes en libros son una aproximación al valor razonable.

Instrumentos financieros llevados a valor razonable

El cuadro anterior analiza cómo se recurrió a la medición para instrumentos financieros y pasivos financieros. Estas mediciones de valor razonable se clasifican en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable sobre la base de las aportaciones a la técnica de valoración utilizada. Los diferentes niveles se definen de la siguiente manera:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos accesibles a la fecha de medición idénticas.

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Los datos no son observables para el activo o pasivo.

(5) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Caja	1,682,573	921,968
Fondos fijos	181,190	169,590
Cuentas corrientes (a)	2,707,133	7,617,310
Depósitos a plazo (b)	6,400,000	-
	<u>10,970,896</u>	<u>8,708,868</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera por S/. 8,383,257 y US\$ 242,180 (miles de S/. 4, 621, 966 y US\$ 1, 071, 296 en el 2013) y son de libre disponibilidad.
- (b) Depósitos a plazo efectuados en el mes de diciembre del 2014, en el Banco de Crédito del Perú, con fecha de vencimiento desde 2 a 20 días según las necesidades de liquidez que tiene la empresa y cuya TEA varía desde 3,50% a 3,90%.

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

	En S/.	
	2014	2013
Depósitos en bancos		
Clasificación A +	<u>2,707,133</u>	<u>7,617,310</u>

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Facturación a clientes	457,437	3,619,830
Rebates facturados (a)	2,057,221	1,701,305
Ingresos no facturados (b)	840,827	129,835
Total	3,355,485	5,450,970
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	-	(1,930,006)
	3,355,485	3,520,964

- (a) Corresponde principalmente a acuerdos comerciales firmados con los proveedores por el cual la Compañía tiene derecho a recibir, mediante la emisión de facturas o la recepción de notas de crédito, la devolución de un porcentaje de las compras realizadas en el ejercicio, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía cuenta con la factura y/o nota de crédito.
- (b) Corresponde a la estimación por concepto de "rebates" derivados de los acuerdos comerciales con los proveedores que al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se encontraban pendientes de recepción de la nota de crédito.

Las ventas de la Compañía son al contado, excepcionalmente se otorga créditos a determinados clientes previa calificación según requisitos establecidos. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados mensualmente.

El resumen de la antigüedad las cuentas por cobrar comerciales se presentan a continuación:

	En S/.	
	2014	2013
Corriente	2,607,840	2,009,845
Vencidas hasta 30 días	273,745	1,055,501
Vencidas a más de 30 días y hasta 180 días	201,807	123,921
Vencidas a más de 180 días	272,093	331,697
Total	3,355,485	3,520,964

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El 22% de las cuentas por cobrar comerciales corresponde a clientes con saldos vencidos los cuales se encuentran conformados principalmente por rebates facturados a proveedores y para los cuales no se estiman pérdidas por deterioro debido la experiencia crediticia de los mismos.

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar comerciales incluyen saldos vencidos para los cuales no se han establecido apartados para cuentas de cobro dudoso dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Gerencia de la Compañía considera que tales importes aún siguen siendo recuperables.

La Compañía mantiene una estimación para deterioro de cuentas por cobrar al nivel que la Gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La Gerencia de la Compañía considera que al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se requieren provisiones adicionales a la estimación por deterioro de cuentas por cobrar.

(7) Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Crédito por impuesto general a las ventas (a)	3,490,991	4,269,218
Impuesto a las ganancias (b)	1,208,352	1,711,268
Diversas (c)	2,544,563	1,154,026
	<u>7,243,906</u>	<u>7,134,512</u>
Estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar	-	(152,524)
Total otras cuentas por cobrar	<u>7,243,906</u>	<u>6,981,988</u>
Corriente	5,464,949	2,840,857
No Corriente	1,778,957	4,141,131
	<u>7,243,906</u>	<u>6,981,988</u>

- (a) Crédito por impuesto general a las ventas (IGV) corresponde al saldo a favor del IGV pagado en la adquisición de bienes y servicios, que será deducible del IGV que resulte aplicable a ventas de bienes y servicios que en el futuro realice la Compañía, y que se encuentren gravados con el referido impuesto.
- (b) Crédito por pagos del impuesto a la renta y del impuesto a los activos fijos netos (ITAN) de los periodos comprendidos entre el 2010 al 2014.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo no corriente comprende las garantías por alquileres de tiendas por S/ 511,325 y reclamos a seguros, cartas fianzas, subsidios entre otros.

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía mantiene una estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar al nivel que la Gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La Gerencia de la Compañía considera que al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se requieren provisiones adicionales a la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar.

(8) Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

El accionista principal de la Compañía es SMU Perú S.A.C., una subsidiaria de Alvi Supermercados Mayoristas S.A., empresa constituida en Chile.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones con entidades relacionadas en el curso normal de sus operaciones:

	En S/.	
	2014	2013
Aportes en efectivo (iii)	21,717,906	29,872,315

Producto de otras transacciones menores, se generaron los siguientes saldos por cobrar:

	Relación	2014	2013
<i>Cuentas por cobrar:</i>			
SMU Perú S.A.C.	Matriz	360,917	19,704
Alvi Supermercados Mayoristas S.A.	Relacionada	-	86,962
Inversiones Pachuca S.A.	Asociada	20,428	20,428
Rendic Hermanos S.A.	Relacionada	13,172	13,537
		<u>394,517</u>	<u>140,631</u>

Los saldos por cobrar no tienen vencimiento específico, no generan intereses, no tienen garantías específicas y se estiman serán cobrados en efectivo. No se han recibido, ni otorgado garantías sobre los saldos antes indicados.

Adicionalmente, la Compañía mantuvo las siguientes transacciones con sus entidades relacionadas:

- (i) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía pago a cuenta de SMU un importe de S/. 360,917.
- (ii) La cuenta por cobrar a Inversiones Pachucha S.A.C. corresponde a pagos a cuenta por gastos de alquileres y otros gastos menores cuenta de ellos y
- (iii) Nuevos Aportes de accionistas por US\$ 7,740,654 (miles de S/. 21,717,906)

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El total de aportes recibidos se divide en: aportes formalizados en actas por S/. 83,009,271 (Nota 16 (a)) y aportes pendiente de ser formalizados en actas de accionistas e inscripción en registros públicos por S/. 38,614,425 (Nota 16 (a.1)).

(iv) Remuneración al Personal Clave

La remuneración pagada en 2014 al personal clave que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, fue de S/. 3,806,980 (S/. 3, 190,779 en 2013) y se muestra en el rubro de gastos de ventas y gastos administrativos del estado de resultados integrales.

(9) Inventarios

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Mercaderías	17,324,196	17,112,932
Envases y embalajes	76,285	43,811
Suministros diversos	9,695	35,067
Total	17,410,176	17,191,810
Estimación para deterioro de inventarios	34,938	(199,603)
	17,445,114	16,992,207

El movimiento en la estimación para deterioro de inventarios fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial	199,603	1,091,674
Provisión (Nota 17)	1,453,139	2,890,638
Castigos	(1,687,680)	(3,782,709)
Saldo final	(34,938)	199,603

En opinión de la Gerencia, esta estimación cubre adecuadamente el riesgo para deterioro de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Propiedades, Mobiliario y Equipo

El movimiento en el costo y el de su correspondiente depreciación acumulada de propiedades, mobiliario y equipo por los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

	En nuevos soles						Obras en curso	Saldos finales
	Propiedades y otras construcciones	Mobiliario y equipo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos y computo			
Año 2013:								
Saldos neto iniciales	9,739,951	12,365,097	816,089	5,869,031	3,515,855		2,485,710	34,791,733
Adiciones	3,311,695	2,242,410	55,333	623,235	196,946		8,493,912	14,923,531
Retiros	-	(3,116)	(75,138)	-	(51)		(134,715)	(213,020)
Transferencias	6,828,339	2,730,137	46,814	119,768	1,782		(9,726,840)	-
Depreciación	(3,166,171)	(3,712,469)	(434,213)	(1,869,721)	(2,455,984)		-	(11,638,558)
Valor en libros neto al cierre	16,713,814	13,622,059	408,885	4,742,313	1,258,546		1,118,067	37,863,686
Al 31 de diciembre de 2013								
Costo	19,879,985	17,334,528	843,098	6,612,034	3,714,532		1,118,067	49,502,244
Depreciación acumulada	(3,166,171)	(3,712,469)	(434,213)	(1,869,721)	(2,455,984)		-	(11,638,558)
Valor en libros neto al cierre	16,713,814	13,622,059	408,885	4,742,313	1,258,548		1,118,067	37,863,686
Año 2014:								
Saldos neto iniciales	19,879,985	17,334,528	843,098	6,612,034	3,714,532		1,118,067	49,502,244
Adiciones	137,575	1,951,342	3,613	432,133	239,116		-	2,763,779
Depreciación	(4,001,419)	(5,846,309)	(474,098)	(3,053,047)	(3,101,157)		-	(16,476,030)
Valor en libros neto al cierre	16,016,140	13,439,561	372,613	3,991,121	852,491		1,118,067	35,789,993
Al 31 de diciembre de 2014								
Costo	20,017,560	19,285,870	846,711	7,044,167	3,953,648		1,118,067	52,266,023
Depreciación acumulada	(4,001,419)	(5,846,309)	(474,098)	(3,053,047)	(3,101,157)		-	(16,476,030)
Valor en libros neto al cierre	16,016,140	13,439,561	372,613	3,991,121	852,491		1,118,067	35,789,993

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

En el año 2014, las adiciones comprenden principalmente remodelaciones en los locales comerciales, instalaciones eléctricas y detectores de humo. Así como la adquisición de sistemas de seguridad (alarmas), equipos biométricos lector de huellas, amasadoras, cortadoras de huesos, etc.

El cargo anual por depreciación de propiedades, mobiliario y equipo, ha sido distribuido como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Gastos de Venta (nota 18)	4,524,975	3,666,426
Gastos de Administración (nota 19)	312,496	438,889
	<u>4,837,471</u>	<u>4,105,315</u>

De acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, la Compañía ha contratado pólizas de seguros de sus activos, por deshonestidad, multiriesgo y responsabilidad civil que le permiten asegurar sus principales activos fijos de acuerdo con la política del Grupo. En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratados están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

(a) Deterioro de Activos no Financieros

La Compañía realiza una evaluación de deterioro en conformidad con los requerimientos de la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos", por ello, la Compañía evalúa anualmente el valor neto en libros de los activos tangibles e intangibles de larga duración, para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si lo hubiera). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Siempre y cuando se identifique un criterio consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifique una base consistente y razonable.

El importe recuperable representa el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de disposición. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las condiciones actuales de mercado y los riesgos específicos de cada activo o la UGE.

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 la evaluación por deterioro de los activos de larga duración se realizó utilizando el valor de uso de la Compañía. Los criterios claves para el cálculo del valor de uso han sido: a) periodo de proyección: 5 años y b) tasa de descuento de 10.52%. Asimismo, el crecimiento del ingreso se proyectó considerando los niveles de crecimiento promedio experimentados durante los últimos años y el volumen de ventas y crecimiento de precio estimados para los próximos años, de acuerdo con los planes estratégicos del Grupo SMU.

La Gerencia ha revisado las proyecciones de los resultados esperados por los años remanentes de vida útil de los activos fijos e intangibles y en opinión de la Gerencia, los valores recuperables de propiedades, mobiliario y equipo e intangibles al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son mayores a sus valores en libros, por lo que no es necesario reconocer ninguna provisión por pérdida por deterioro para esos activos a la fecha de los estados financieros.

(11) Activos Intangibles

El movimiento del costo y el de su correspondiente amortización acumulada de activos intangibles por los años terminados el 31 de diciembre es el siguiente:

	En S/.				
	Marcas	Plusvalía	Licencias y software	Otros	Saldos finales
Año 2013:					
Costo:					
Saldo neto inicial	36,862	8,887,465	2,181,870	2,199,359	13,305,556
Adiciones	-	-	47,283	72,349	119,632
Transferencias	-	-	(749,133)	(988,633)	(1,737,766)
Reclasificaciones	-	-	722,018	(722,018)	-
Amortización	(9,166)	-	(1,629,505)	(231,801)	(1,870,472)
Costo neto	27,696	8,887,465	572,533	329,256	9,816,950
Al 31 de diciembre de 2013					
Costo	36,862	8,887,465	2,202,038	561,057	11,687,422
Amortización acumulada	9,166	-	1,629,505	231,801	1,870,472
Costo neto	27,696	8,887,465	572,533	329,256	9,816,950
Año 2014:					
Costo:					
Saldo neto inicial	36,862	8,887,465	2,202,038	561,055	11,687,420
Adiciones	-	-	1,165,731	-	1,165,731
Amortización	(9,166)	-	(1,729,733)	(231,801)	(1,970,700)
Costo neto	27,696	8,887,465	1,638,036	329,254	10,882,451
Al 31 de diciembre de 2014					
Costo	36,862	8,887,465	3,367,769	561,055	12,853,151
Amortización acumulada	(9,166)	-	(1,729,733)	(231,801)	(1,970,700)
Costo neto	27,696	8,887,465	1,638,036	329,254	10,882,451

El cargo anual por amortización de intangibles de S/.1, 165 miles, ha sido registrado en gastos de administración, en el estado de resultados y otros resultados integrales (Nota 19).

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Gerencia ha revisado las proyecciones de los resultados esperados por los años remanentes de vida útil de los intangibles, y en opinión de la Gerencia, sus valores recuperables al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son mayores a sus valores en libros, por lo que no es necesario reconocer ninguna provisión por pérdida por deterioro para esos activos a la fecha de los estados financieros.

Plusvalía

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la plusvalía comprende el importe de S/. 8, 887,465 por el mayor valor pagado por la Compañía en la adquisición de los activos y pasivos de la unidad de negocios denominado Maxibodegas; luego de la determinación del valor razonable de la marca según NIIF 3- Combinaciones de negocio, la cual fue realizada durante el período 2012 (Nota 1(e)).

(12) Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Préstamos bancarios:		
Banco Santander	-	9,412

Al 31 de diciembre del 2013, correspondía a un préstamo solicitado por la Compañía para capital de trabajo, denominado en nuevos soles, con una tasa interés de 7% anual, vencimiento el 5 de marzo del 2014 y estaba garantizado por su entidad relacionada Alvi Supermercados Mayoristas S.A. (Chile). Dicho préstamo bancario fue cancelado en el año 2014.

(13) Cuentas por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Facturas	22,504,066	31,667,394
Letras	-	56,880
Facturas por recibir (a)	6,910,446	6,702,064
	29,414,512	38,426,338

- (a) Corresponde a adquisiciones de mercaderías recibidas que al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no contaban con facturas del proveedor.

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Tributos por pagar	120,425	195,308
Otras cuentas por pagar (a)	1,572,932	718,687
Ventas diferidas	47,794	-
	<u>1,741,151</u>	<u>913,995</u>

Las otras cuentas por pagar diversas, corresponden principalmente a provisiones por servicios fijos y publicidad de Maxi bodegas.

(15) Pasivo Para Beneficios a los Empleados

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Remuneraciones y vacaciones	1,294,246	1,593,181
Administración de fondos de pensiones	72,732	101,343
ESSALUD	113,079	111,774
Compensación por tiempo de servicios	152,117	161,108
	<u>1,632,174</u>	<u>1,967,406</u>

(16) Patrimonio(a) Capital social emitido

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital social está representado por 83,009,272 acciones comunes de S/. 1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

(a.1) Estructura societaria

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u>
De 0.01 a 1.00	1	0.01%
De 90.01 a 99.99	1	99.99%
Total	<u>2</u>	<u>100.00%</u>

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Mediante Junta General de Accionistas de 03 de enero del 2013, se acordó la capitalización de acreencias de su Principal SMU Perú S.A.C. por S/. 29,591,600 (equivalente a US\$ 11,600,000).

Mediante Junta General de Accionistas de 13 de junio del 2013, se acordó un aumento de capital, por nuevos aportes de accionistas efectuados entre enero y noviembre del 2013 por S/. 12,975,800 (equivalente a US\$ 5,000,000).

(a.2) Capital adicional

Durante el periodo 2014, la compañía ha recibido aportes de capital por S/ 21,717,906 los cuales se encuentran pendientes de capitalizar a la fecha. Asimismo el capital adicional acumulado al 31 de diciembre del 2014 es S/ 38,614,423.

(b) Otras reservas de capital - Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha asignado reserva legal por presentar pérdidas.

(c) Resultados acumulados

De acuerdo con lo señalado por el Decreto Legislativo No. 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a las ganancias, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. (Nota 21).

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

(17) Costo de Ventas

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Saldo Inicial	17,112,932	16,292,521
Compra de mercadería	144,773,478	140,543,512
Estimación para deterioro de inventarios (Nota 9)	(1,453,139)	(2,890,638)
Descuentos obtenidos (rebates de proveedores)	2,895,703	2,911,469
Saldo final	(17,324,195)	(17,112,932)
	<u>146,004,779</u>	<u>138,851,861</u>

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Gastos de Ventas
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Cargas de personal	8,053,332	8,432,153
Servicios prestados por terceros	14,488,466	14,207,221
Cargas diversas de gestión	545,980	1,941,978
Tributos	2,004,327	550,383
Depreciación (Nota 10)	4,524,975	3,666,426
	<u>29,617,080</u>	<u>28,798,161</u>

Los servicios prestados por terceros corresponden principalmente a arriendo de inmuebles publicidad y energía eléctrica.

(19) Gastos de Administración
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Cargas de personal	6,747,328	8,680,690
Servicios prestados por terceros	2,022,432	2,735,201
Cargas diversas de gestión	271,552	458,292
Tributos	51,439	55,147
Depreciación (Nota 10)	312,496	438,889
Amortización (Nota 11)	100,235	1,703,352
Total	<u>9,505,482</u>	<u>14,071,571</u>

(20) Otros Ingresos
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Alquileres	465,626	386,828
Publicidad en tienda	9,202,251	5,605,593
Bonificación logística	290,588	319,991
Otros	67,837	727,390
	<u>10,026,302</u>	<u>7,039,802</u>

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(21) Aspectos Tributarios

Los años 2010 al 2014, inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por las autoridades tributarias. Cualquier monto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados del período en el que fuese determinado. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Compañía, como resultado de posteriores fiscalizaciones, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- (i) La tasa de impuesto a las ganancias de las personas jurídicas domiciliadas en Perú es de 30%.
- (ii) Para propósitos de determinación del Impuesto a la Ganancia y del Impuesto General a las Ventas en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a S/. 200,000 y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación de sustento de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los S/. 6,000,000 y hubieran efectuado transacciones con entidades relacionadas en un monto superior a S/. 1,000,000. Ambas obligaciones son exigibles en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

Ambas obligaciones son exigibles en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

- (iii) El 15 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en Perú.
- (iv) En 2014 no hay cargo por impuesto a las ganancias corriente porque no resultó renta gravable sino pérdida tributaria. La pérdida tributaria de la Compañía por compensar acumulada al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/. 49,654,023 (S/. 39,322,288 al 31 de diciembre de 2012).

El impuesto a las ganancias diferido (ingreso) registrado en 2014 fue de S/. 3,241,554 (S/. 6,606,610 en 2013) (Nota 22).

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(11,872,238)	100%	(18,858,469)	100%
Impuesto a las ganancias calculado	(3,561,671)	30.00%	(5,657,541)	30.00%
Efecto tributario sobre adiciones (deducciones)	84,029	(0.71%)	655,128	(3.47%)
Diferencias permanentes	(670,810)	5.65%	(667,437)	(3.54%)
Otros ajustes	906,898	7.63%	(936,760)	(4.97%)
Impuesto a las ganancias registrado según la tasa efectiva	(3,241,554)	27.30%	(6,606,610)	35.04%

- (b) Compensación de pérdidas tributarias de la Compañía

La Gerencia de la Compañía ha optado por aplicar el sistema "B". De acuerdo con lo previsto en el artículo 50° de la Ley del Impuesto a la Renta, vigente a la fecha de suscripción del Convenio.

(22) Impuesto a las Ganancias Diferido

- (a) El movimiento en el activo (pasivo) neto por impuesto a las ganancias diferido y las partidas que le dieron origen, es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2014

	En S/.			
	Saldos iniciales	Adiciones (deducciones) Resultado integral del ejercicio	Ajuste quiebre de tasa	Saldos finales
Diferencias temporarias				
Activo diferido:				
Pérdida tributaria	11,627,338	3,561,671	(2,025,201)	13,163,808
Provisión para vacaciones por pagar	270,302	206,784	(31,806)	445,280
Otras provisiones	532,227	437,475	(64,648)	905,054
Provisión desvalorización existencia	828,481	1,271,457	(139,996)	1,959,942
	13,258,348	5,477,387	(2,261,651)	16,474,084
Pasivo diferido:				
Otros	(387,244)	-	25,818	(361,426)
Activo diferido, neto	12,871,104	5,477,387	(2,235,833)	16,112,658

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013

	En \$/.			
	Saldos iniciales	Otros	Adiciones (deducciones) resultado Integral del ejercicio	Saldos finales
Diferencias temporarias				
Activo diferido:				
Pérdida tributaria	5,965,404	-	5,661,934	11,627,338
Provisión para vacaciones por pagar	305,167	-	(34,865)	270,302
Otras provisiones	425,402	(38)	106,863	532,227
Provisión desvalorización existencia	-	-	828,481	828,481
	<u>6,695,973</u>	<u>(38)</u>	<u>6,562,413</u>	<u>13,258,348</u>
Pasivo diferido:				
Otros	(431,441)	-	44,197	(387,244)
Activo diferido, neto	<u>6,264,532</u>	<u>(38)</u>	<u>6,606,610</u>	<u>12,871,104</u>

MAYORSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(24) Compromisos

Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene tres contratos denominados "Comfort Letter" con proveedores que se encuentran garantizados por Alvi Supermercados Mayoristas S.A. (Chile), los cuales se detallan a continuación: Alicorp S.A.A. por (en miles) S/. 2,500; Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. por (en miles) US\$ 1,200 y Procter & Gamble Perú SRL por (en miles) US\$ 400.

(25) Hechos Posteriores

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.