

PERFUMERÍAS UNIDAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

Y AL 1 DE ENERO DE 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

PERFUMERÍAS UNIDAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

Y AL 1 DE ENERO DE 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
PERFUMERÍAS UNIDAS S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PERFUMERÍAS UNIDAS S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 27.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos 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 PERFUMERÍAS UNIDAS S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
28 de abril de 2015

Refrendado por



(Socio)

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



PERFUMERÍAS UNIDAS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

Y AL 1 DE ENERO DE 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>					<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>				
	<u>Notas</u>	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>	<u>1.1.13</u>		<u>Notas</u>	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>	<u>1.1.13</u>
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Efectivo	6	22,889	4,199	2,273	Obligaciones financieras	12	22,872	22,552	11,493
		-----	-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	13	11,883	10,845	7,880
Cuentas por cobrar					Tributos, remuneraciones y otras				
Comerciales	7	17,057	13,652	15,757	cuentas por pagar	14	5,621	4,540	7,563
A vinculada	8	419	23	1,145			-----	-----	-----
Otras	9	709	2,126	524	Total pasivo corriente		40,376	37,937	26,936
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
		18,185	15,801	17,426	PASIVO CORRIENTE				
Existencias, neto	10	34,454	31,482	26,347	Obligaciones financieras a largo plazo	12	18,316	109	1,249
		-----	-----	-----	Impuesto a la renta diferido	15	2,517	2,603	2,680
Gastos pagados por anticipado		378	332	199			-----	-----	-----
		-----	-----	-----	Total pasivo no corriente		20,833	2,712	3,929
Total activo corriente		75,906	51,814	46,245			-----	-----	-----
		-----	-----	-----	PATRIMONIO NETO	17			
ACTIVO NO CORRIENTE					Capital social		8,600	8,600	8,600
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	11	23,535	22,693	22,258	Reserva legal		1,720	1,720	1,720
Intangibles, neto		620	495	578	Resultados acumulados		28,532	24,033	27,896
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
Total activo no corriente		24,155	23,188	22,836	Total patrimonio neto		38,852	34,353	38,216
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
Total activo		100,061	75,002	69,081	Total pasivo y patrimonio neto		100,061	75,002	69,081
		=====	=====	=====			=====	=====	=====

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

PERFUMERÍAS UNIDAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS	18	112,044	98,909
COSTO DE VENTAS	19	(58,257)	(48,564)
Utilidad bruta		----- 53,787	----- 50,345
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	20	(10,393)	(9,793)
GASTOS DE VENTAS	21	(36,031)	(33,338)
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES	22	(682)	(435)
OTROS INGRESOS		1,470	1,430
OTROS GASTOS		(6)	(417)
INGRESOS FINANCIEROS	23	1,413	784
GASTOS FINANCIEROS	23	(2,716)	(4,324)
Utilidad antes de impuesto a la renta		----- 6,842	----- 4,252
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	15	86	77
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	25 (b)	(2,353)	(1,485)
Utilidad neta		----- 4,575 =====	----- 2,844 =====

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

PERFUMERÍAS UNIDAS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	8,600	1,720	27,896
Ajustes	-	-	(332)
Pago de dividendos	-	-	(6,375)
Utilidad neta	-	-	2,844
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	8,600	1,720	24,033
Ajustes	-	-	(76)
Utilidad neta	-	-	4,575
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	8,600 =====	1,720 =====	28,532 =====

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

PERFUMERÍAS UNIDAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	4,575	2,844
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	2,188	2,021
Amortización	223	207
Estimación para desvalorización de existencias	270	459
Impuesto a la renta diferido	(86)	(77)
Pérdida en venta de activo fijo	-	173
Baja de activo fijo	2	-
Destrucción de mercaderías previamente estimadas para desvalorización de existencias	(313)	(289)
Ajuste en estimación para desvalorización de existencias	-	4
Ajuste en resultados acumulados	(76)	(332)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(2,384)	1,625
Aumento de existencias	(2,929)	(5,309)
Aumento de gastos pagados por anticipado	(46)	(133)
Aumento de cuentas por pagar comerciales	1,038	2,965
Aumento (disminución) de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	1,081	(3,023)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3,543	1,135
	-----	-----

PERFUMERÍAS UNIDAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de activo fijo	3	47
Compras de activo fijo	(3,035)	(2,676)
Adiciones de intangibles	(348)	(124)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(3,380)	(2,753)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación neta de obligaciones financieras	18,527	9,919
Pago de dividendos	-	(6,375)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	18,527	3,544
	-----	-----
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	18,690	1,926
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	4,199	2,273
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	22,889	4,199
	=====	=====

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

PERFUMERÍAS UNIDAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

PERFUMERÍAS UNIDAS S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en la ciudad de Lima, Perú, en 1991.

Sus oficinas administrativas y su almacén central se encuentran ubicadas en la Avenida Brasil No. 2479, Jesús María, en la ciudad de Lima.

La Compañía cuenta al 31 de diciembre de 2014 Y 2013 con 88 locales de ventas, propios y de terceros, atendidos por personal especializado. Los productos de la Compañía son vendidos en condiciones altamente competitivas.

b) Actividad económica:

Tiene por objeto dedicarse a la importación, comercialización, distribución y venta a nivel nacional de productos de perfumería y cosméticos de diversas marcas.

c) Aprobación de los estados Financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 21 de marzo de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas durante el segundo trimestre de 2015. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a NIIF bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

- (a) Base de preparación
- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014, año de la adopción de las NIIF por la Compañía. Anteriormente los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú). Estos estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2014 son los primeros que prepara la Compañía en concordancia con las NIIF. Las revelaciones relacionadas al proceso de adopción a las NIIF, se encuentran en la Nota 3.
 - (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (“NIIF”).
 - (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto inmuebles que por adecuación a las NIIF se presentan al valor razonable. Los estados financieros adjuntos se presentan en nuevos soles, que es su moneda funcional.
- (b) A continuación se enumeran las normas que entraron en vigencia para el 2014:

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros.

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

NIC 36 Deterioro de Activos

Declaraciones de montos recuperables aplicables a activos no financieros.

Revelación - Monto recuperable de un activo.

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

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

Novación de derivados y contabilidad de coberturas.

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

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia; son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, para desvalorización de existencias y la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangibles y a la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para producir estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado o agentes de bolsa. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante valuaciones técnicas; tales como, comparación de operaciones recientes, el valor de otro instrumento similar inherente y el análisis mediante flujos de fondos, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía solo le aplica los acápites (i) y (ii) siguientes.

(i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a vinculada y otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

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

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

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. El criterio utilizado para las cuentas por cobrar, es considerar como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de estos activos se reduce a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta otros ingresos en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias y estimación por desvalorización

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor siguiendo el método de costo promedio. Las existencias por recibir se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

(l) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. El método de depreciación se revisa periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, mobiliario y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(m) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial. Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluirán a la Compañía y su costo pueda ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta con la tasa del 10% anual. El período y el método de amortización se revisa al final de cada año.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(ñ) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede reevaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.

(iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o

(iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil.

(o) Provisiones

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

(p) Reconocimiento de ingresos por ventas

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

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
2. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,

5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

- (q) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en dólares estadounidenses que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos son reconocidos conforme se devengan.

- (r) Reconocimiento de costos, gastos por intereses, diferencias de cambio y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de adquisición de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando estos son entregados al cliente.

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

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

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

- (s) Impuesto a la renta

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El Impuesto a la Renta Diferido se calcula bajo el método del pasivo, consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.

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

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

(t) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros sólo cuando existe una obligación posible.

3. NIIF 1 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para lo cual ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en el estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF.

Las políticas contables descritas en la Nota 2 han sido aplicadas al preparar los estados financieros por el año que termina el 31 de diciembre de 2014, la información comparativa presentada en estos estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (la fecha de transición de la Compañía).

La adecuación a NIIF de acuerdo con la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, considerando ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

La exención señalada en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF fue considerar el valor razonable de sus inmuebles como costo atribuido, el cual corresponde al valor asignado por un tasador independiente a la fecha de transición.

Los cuadros y notas explicativas incluidos en los puntos (i), (ii), (iii), (iv) y (v) siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 y al 1° de enero de 2013, y sobre la utilidad neta del ejercicio 2013.

i) **Reconciliación del estado de situación financiera -**

(1.a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF al 1° de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>Saldos</u> <u>PCGA Perú</u>	<u>Reclasifi-</u> <u>cación</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIF</u>	<u>Saldos</u> <u>NIIF</u>
Activos				
Efectivo	2,273	-	-	2,273
Cuentas por cobrar comerciales	15,757	-	-	15,757
Cuentas por cobrar a vinculada	1,145	-	-	1,145
Otras cuentas por cobrar	524	-	-	524
Existencias, neto	26,347	-	-	26,347
Gastos pagados por anticipado	199	-	-	199
	-----	----	-----	-----
Total activo corriente	46,245	-	-	46,245
	-----	----	-----	-----
Impuesto a la renta diferido	333	(333)	-	-
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	10,754	-	11,504	22,258
Intangibles, neto	578	-	-	578
	-----	----	-----	-----
Total activo no corriente	11,665	(333)	11,504	22,836
	-----	----	-----	-----
	57,910	(333)	11,504	69,081
	=====	=====	=====	=====
Pasivos				
Obligaciones financieras	11,493	-	-	11,493
Cuentas por pagar comerciales	7,880	-	-	7,880
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	7,563	-	-	7,563
	-----	----	-----	-----
Total pasivo corriente	26,936	-	-	26,936
	-----	----	-----	-----
Obligaciones financieras a largo plazo	1,249	-	-	1,249
Impuesto a la renta diferido	-	(333)	3,013	2,680
	-----	----	-----	-----
Total pasivo no corriente	1,249	(333)	3,013	3,929
	-----	----	-----	-----
Patrimonio neto				
Capital social	8,600	-	-	8,600
Reserva legal	1,720	-	-	1,720
Resultados acumulados	19,405	-	8,491	27,896
	-----	----	-----	-----
Total patrimonio neto	29,725	-	8,491	38,216
	-----	----	-----	-----
	57,910	(333)	11,504	69,081
	=====	=====	=====	=====

(1.b) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF al 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>Saldos</u> <u>PCGA Perú</u>	<u>Reclasifi-</u> <u>cación</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIF</u>	<u>Saldos</u> <u>NIIF</u>
Activos				
Efectivo	4,199	-	-	4,199
Cuentas por cobrar comerciales	13,652	-	-	13,652
Cuentas por cobrar a vinculada	23	-	-	23
Otras cuentas por cobrar	2,126	-	-	2,126
Existencias, neto	31,482	-	-	31,482
Gastos pagados por anticipado	332	-	-	332
	-----	-----	-----	-----
Total activo corriente	51,814	-	-	51,814
	-----	-----	-----	-----
Impuesto a la renta diferido	329	(329)	-	-
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	11,481	-	11,212	22,693
Intangibles, neto	495	-	-	495
	-----	-----	-----	-----
Total activo no corriente	12,305	(329)	11,212	23,188
	-----	-----	-----	-----
	64,119	(329)	11,212	75,002
	=====	=====	=====	=====
Pasivos				
Obligaciones financieras	22,552	-	-	22,552
Cuentas por pagar comerciales	10,845	-	-	10,845
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	4,540	-	-	4,540
	-----	-----	-----	-----
Total pasivo corriente	37,937	-	-	37,937
	-----	-----	-----	-----
Obligaciones financieras a largo plazo	109	-	-	109
Impuesto a la renta diferido	-	(329)	2,932	2,603
	-----	-----	-----	-----
Total pasivo no corriente	109	(329)	2,932	2,712
	-----	-----	-----	-----
Patrimonio neto				
Capital social	8,600	-	-	8,600
Reserva legal	1,720	-	-	1,720
Resultados acumulados	15,753	-	8,280	24,033
	-----	-----	-----	-----
Total patrimonio neto	26,073	-	8,280	34,353
	-----	-----	-----	-----
	64,119	(329)	11,212	75,002
	=====	=====	=====	=====

ii) **Reconciliación del estado de resultados integrales -**

La reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>Saldos PCGA Perú</u>	<u>Ajustes NIIF</u>	<u>Saldos NIIF</u>
Ventas netas	98,909	-	98,909
Costo de ventas	(48,564)	-	(48,564)
	-----	-----	-----
Utilidad bruta	50,345		50,345
Gastos de administración	(9,501)	(292)	(9,793)
Gastos de ventas	(33,338)	-	(33,338)
Participación de los trabajadores	(435)	-	(435)
Otros ingresos	1,430	-	1,430
Otros gastos	(417)	-	(417)
Ingresos financieros	784	-	784
Gastos financieros	(4,324)	-	(4,324)
	-----	-----	-----
Resultado antes del impuesto a la renta	4,544	(292)	4,252
Impuesto a la renta diferido	(4)	81	77
Impuesto a la renta corriente	(1,485)	-	(1,485)
	-----	-----	-----
Utilidad neta	3,055	(211)	2,844
	=====	=====	=====

iii) **Reconciliación del patrimonio neto**

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF se detalla a continuación (expresado en miles nuevos soles):

Al 1 de enero de 2013:

Patrimonio neto al 1 de enero de 2013 según PCGA Perú	29,725
Valor atribuido de inmuebles por adecuación a NIIF	11,504
Impuesto a la renta diferido	(3,013)

Patrimonio neto al 1 de enero de 2013 de acuerdo a NIIF	38,216
	=====

Al 31 de diciembre de 2013:

Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 según PCGA Perú	26,073
Valor atribuido de inmuebles por adecuación a NIIF	11,504
Mayor depreciación de inmuebles	(292)
Impuesto a la renta diferido	(2,932)

Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 de acuerdo a NIIF	34,353
	=====

iv) Reconciliación del estado de flujo de efectivo -

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión que no son significativos.

v) Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados integrales-

Saldos iniciales -

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

Ajustes -

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados. Los ajustes más importantes son:

(a) Inmuebles, planta y equipo

Costo

Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía optó por valorizar sus inmuebles a valor razonable basado en un trabajo de valuación por un perito independiente y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF 1. Los activos revaluados corresponden a terrenos y edificios y otras construcciones. En este proceso, la Compañía también realizó una evaluación para la identificación de componentes de sus principales activos fijos, la revisión de sus valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación.

Como consecuencia de lo indicado anteriormente, se registró un incremento de edificios y otras construcciones por S/. 11,504 mil al 1 de enero de 2013, con abono al rubro de “impuesto a la renta diferido” por S/. 3,013 mil y “Resultados acumulados” por S/. 8,491 mil en el patrimonio neto.

Depreciación acumulada

De acuerdo a la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, se requiere que la Compañía determine la vida útil de los bienes del activo fijo sobre la base de la expectativa de la contribución del activo a la generación de ingresos futuros, debiendo revisarse, como mínimo, al término de cada periodo anual; y si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizaran como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 “Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores”.

La Compañía ha revisado la vida útil de sus edificios y otras construcciones, como parte de su proceso de adopción de NIIF.

Como consecuencia de lo indicado anteriormente, la depreciación del año 2013 de edificios y otras construcciones aumento en S/. 292 mil y asimismo el pasivo por impuesto a la renta diferido del mismo año disminuyó en S/. 81 mil.

(b) Patrimonio neto

El patrimonio neto resulta de la diferencia entre los activos y pasivos una vez realizados los ajustes por primera adopción de las NIIF, conforme se detalla en los párrafos anteriores. La distribución de los ajustes en las partidas del patrimonio neto se ha realizado de acuerdo con la NIIF 1 y considerando lo siguiente: i) los rubros de capital social y reserva legal, se han mantenido sin modificaciones, debido a que sus importes resultan de la aplicación de las normas legales vigentes en el Perú y representan decisiones de atribución de partidas del patrimonio tomadas por los accionistas, y ii) todos los efectos remanentes se han incluido en la cuenta resultados acumulados.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

(a) Riesgos de mercado

(a.1) Riesgo de tipo cambio

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en dólares estadounidenses se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	85	159
Cuentas por cobrar comerciales	1,738	98
Otras cuentas por cobrar	-	7
	-----	-----
	1,823	264
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(31)	(565)
Cuentas por pagar comerciales	(2,507)	(3,064)
	-----	-----
	(2,538)	(3,629)
	-----	-----
Pasivo neto	(715)	(3,365)
	=====	=====

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

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>(Pérdida) Ganancia antes de impuestos S/.000</u>
2014	+10%	(940)
	-10%	940
2013	+10%	(213)
	-10%	213

(a.2) Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía mantiene pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija, no esperando incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

(a.3) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de las mercaderías; sin embargo la Gerencia no espera que varíen en forma significativa en el futuro.

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo están limitadas debido a la amplia base de clientes, y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones frente a la Compañía

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía de trabajo, de los cargos financieros y de los repagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones cuando estas venzan.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán (expresado en miles nuevos soles):

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 2 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	22,872	18,316	41,188
Cuentas por pagar comerciales	11,883	-	11,883
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	5,621	-	5,621
	-----	-----	-----
Total	40,376	18,316	58,692
	=====	=====	=====

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 2 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	22,552	109	22,661
Cuentas por pagar comerciales	10,845	-	10,845
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	4,540	-	4,540
	-----	-----	-----
Total	37,937	109	38,046
	=====	=====	=====

(d) Riesgo de capital

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

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	41,188	22,661
Efectivo	(22,889)	(4,199)
	-----	-----
Total deuda neta	18,299	18,462
	-----	-----
Total patrimonio neto	38,844	34,353
	-----	-----
Índice de endeudamiento neto	47%	54%
	=====	=====

5. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales al efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en miles de nuevos soles):

	2014				2013			
	<u>Activos financieros a valor razonable</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>	<u>Total</u>	<u>Activos financieros a valor razonable</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>								
Efectivo	22,889	-	-	22,889	4,199	-	-	4,199
Cuentas por cobrar comerciales	-	17,057	-	17,057	-	13,652	-	13,652
Cuentas por cobrar a vinculada	-	419	-	419	-	23	-	23
Otras cuentas por cobrar	-	98	-	98	-	1,804	-	1,804
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	22,889	17,574	-	40,463	4,199	15,479	-	19,678
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones financieras	-	-	41,188	41,188	-	-	22,661	22,661
Cuentas por pagar comerciales	-	-	11,883	11,883	-	-	10,845	10,845
Otras cuentas por pagar	-	-	1,191	1,191	-	-	595	595
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	-	54,262	54,262	-	-	34,101	34,101
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

6. EFFECTIVO

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>1.1.2013</u>
Cuentas corrientes bancarias (a)	22,820	4,137	2,190
Otros	69	62	83
	-----	-----	-----
	22,889	4,199	2,273
	=====	=====	=====

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

<u>Descripción</u>	<u>31.12.2014</u>			<u>31.12.2013</u>			<u>1.1.2013</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
Facturas	1,370	15,687	17,057	805	12,847	13,652	-	15,757	15,757
	=====	=====	=====	====	=====	=====	=====	=====	=====

Las cuentas por cobrar vencidas fueron cobradas sustancialmente durante el primer trimestre del año siguiente.

Las ventas realizadas a sus vinculadas ascienden a S/. 818 mil en el 2014 y S/. 641 mil en el 2013

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON VINCULADAS

Las cuentas por cobrar principalmente corresponden a préstamos otorgados a MLK Corporation S.A.C. para capital de trabajo, no generan intereses y se estima que se recuperarán en el corto plazo.

En el 2014 y 2013 la Compañía ha registrado gastos por comisiones de ventas S/1,460,896 y S/1,422,790, respectivamente a pagarse a su vinculada Class Point S.A.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

<u>Descripción</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>1.1.2013</u>
Préstamos a terceros	-	23	34
Préstamos a accionistas y personal	60	21	15
Crédito del ITAN	551	301	321
Otras cuentas por cobrar	98	1,781	154
	-----	-----	-----
	709	2,126	524
	=====	=====	=====

10. EXISTENCIAS

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>1.1.2013</u>
Mercaderías	30,695	30,030	25,177
Suministros	2,943	1,626	1,170
Existencia por recibir	947	-	-
Estimación para desvalorización de existencias	(131)	(174)	-
	-----	-----	-----
	34,454	31,482	26,347
	=====	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación por desvalorización de existencias (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	174	-
Adiciones	270	459
Destrucción	(313)	(289)
Ajustes	-	4
	-----	-----
Saldo final	131	174
	=====	=====

11. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>AÑO 2014</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFERENCIA</u>	<u>VENTA</u>	<u>BAJA</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
COSTO DE:						
Terrenos	11,794	-	-	-	-	11,794
Edificios y otras construcciones	2,964	-	-	-	-	2,964
Instalaciones	2,462	590	565	-	(472)	3,145
Equipos diversos	1,091	228	170	(8)	(194)	1,287
Muebles y enseres	10,545	552	842	(9)	(461)	11,469
Unidades de transportes	483	4	-	-	-	487
Obras en curso	474	1,661	(1,577)	-	-	558
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	29,813	3,035	-	(17)	(1,127)	31,704
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE						
Edificios y otras construcciones	406	395	-	-	(6)	795
Instalaciones	942	247	-	-	(463)	726
Equipos diversos	565	334	-	(7)	(213)	679
Muebles y enseres	4,860	1,103	-	(7)	(448)	5,508
Unidades de transporte	347	109	-	-	5	461
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	7,120	2,188	-	(14)	(1,125)	8,169
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
Costo neto	22,693					23,535
	=====					=====
<u>AÑO 2013</u>						
COSTO	28,416	2,676	-	(718)	(561)	29,813
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	6,158	2,021	-	(498)	(561)	7,120
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
Costo neto	22,258					22,693
	=====					=====

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las tasas anuales que se indican a continuación:

Edificios y otras construcciones	3 por ciento
Instalaciones	20 por ciento
Unidades de transporte	20 por ciento
Muebles y enseres	10 por ciento
Equipos diversos	10 y 25 por ciento

El costo de los activos adquiridos bajo arrendamiento financiero asciende a S/. 1,351 mil. El desembolso en el año 2014 ascendió a S/. 298 mil (S/. 238 mil en el 2013). Los montos a pagarse en el 2015 y 2016 ascienden a S/. 1,729 mil.

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y en su opinión, los seguros contratados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 cubren razonablemente el riesgo de pérdida por siniestro de los activos fijos a dicha fecha.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

BANCO ACREDEDOR	CLASE DE OBLIGACIÓN	TASA DE INTERÉS ANUAL	VENCIMIENTO	MONEDA EXTRANJERA		TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE			
				2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013		
				US\$	US\$	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.		
<u>Préstamo Bancario</u>													
BBVA Banco Continental	Préstamo	4.97%	Febrero 2015	-	-	3,814	-	3,814	-	-	-		
BBVA Banco Continental	Préstamo	4.87%	Abril 2015	-	-	4,352	-	4,352	-	-	-		
BBVA Banco Continental	Préstamo	6.85%	Octubre 2021	-	-	20,149	-	2,985	-	17,164	-		
BBVA Banco Continental	Préstamo	7.05%	Julio 2014	-	167	-	467	-	467	-	-		
BBVA Banco Continental	Préstamo	3.875%	Marzo 2014	-	259	-	724	-	724	-	-		
BBVA Banco Continental	Préstamo	4.97%	Enero 2014	-	-	-	3,353	-	3,353	-	-		
BBVA Banco Continental	Préstamo	4.97%	Marzo 2014	-	-	-	6,412	-	6,412	-	-		
Interbank	Préstamo	6.79%	Marzo 2014	-	-	-	4,080	-	4,080	-	-		
Interbank	Préstamo	5.60%	Febrero 2015	-	-	2,825	-	2,825	-	-	-		
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	5.91%	Abril 2014	-	-	-	1,390	-	1,390	-	-		
Scotiabank	Préstamo	5.69%	Marzo 2014	-	-	-	5,494	-	5,494	-	-		
Scotiabank	Préstamo	4.95%	Febrero 2015	-	-	2,825	-	2,825	-	-	-		
Scotiabank	Préstamo	5.75%	Marzo 2015	-	-	5,494	-	5,494	-	-	-		
<u>Arrendamiento Financiero</u>													
Scotiabank	Arrendamiento financiero			-	-	199	-	199	-	-	-		
Interbank	Arrendamiento financiero	6.10%	Noviembre 2014	-	13	-	36	-	36	-	-		
Scotiabank	Arrendamiento financiero	6.09%	Diciembre 2016	-	-	398	-	-	-	398	-		
Scotiabank	Arrendamiento financiero	6.09%	Diciembre 2016	-	-	375	-	-	-	375	-		
Scotiabank	Arrendamiento financiero	6.09%	Diciembre 2016	-	-	379	-	-	-	379	-		
Interbank	Arrendamiento financiero	6.11%	Mayo 2015	31	126	93	353	93	246	-	107		
Intereses por pagar						-	-	285	352	285	350	-	2
						----	----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
						31	565	41,188	22,661	22,872	22,552	18,316	109
						====	====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Estas deudas no cuentan con garantía excepto por las operaciones de leasing que están garantizadas con los mismos bienes arrendados.

El cronograma de amortización de la deuda al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente (expresado en nuevos soles):

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2015	22,872
2016	2,985
2017	2,985
2018	2,985
2019	2,985
2020	2,985
2021	3,391

	41,188
	=====

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Corresponden a facturas por pagar que al 31 de diciembre de 2013 Y 2012 están por vencer.

<u>Descripción</u>	<u>31.12.2014</u>			<u>31.12.2013</u>			<u>1.1.2013</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
Facturas	2,666	9,217	11,883	4,286	6,559	10,845	2,222	5,658	7,880
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

El saldo al 31 de diciembre de 2014 incluye cuentas por pagar a su vinculada Northcastle Business inc. por S/. 4,920 mil (S/. 2,346 mil en el 2013).

14. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto General a las Ventas	760	1,324	1,949
Impuesto a la Renta de la Compañía	419	-	1,859
Contribuciones a Essalud	135	114	139
Aportaciones a Administradoras de Fondos de Pensiones	172	174	207
Impuesto a la Renta retenido a empleados	84	88	183
Impuesto a la Renta retenido a profesionales	-	2	1
Participaciones por pagar a trabajadores	846	587	905
Vacaciones por pagar	1,291	1,131	1,044
Compensación por tiempo de servicios	217	201	216
Participaciones al directorio	505	324	673
Otros menores	1,192	595	387
	-----	-----	-----
	5,621	4,540	7,563
	=====	=====	=====

15. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El pasivo diferido neto se ha generado por lo siguiente (expresado en nuevos soles):

	31.12.2014		31.12.2013		1.1.2013	
	Importe S/. 000	Años de aplicación (recuperó)	Importe S/. 000	Años de aplicación (recuperó)	Importe S/. 000	Años de aplicación (recuperó)
<u>Pasivos:</u>						
1. Mayor valor atribuido de inmuebles por adecuación a NIIF	2,851	53	2,932	54	3,013	55
2. Otros	3	-	-	-	-	-
<u>Activos:</u>						
1. Vacaciones provisionadas y no pagadas	(253)	(1)	(245)	1	(206)	(1)
2. Diferencia de tasas de depreciación	(35)	(15)	(22)	16	(16)	(17)
3. Provisión cobranza dudosa	-	-	(52)	1	-	-
4. Participación no pagada años anteriores	-	-	-	-	(36)	(1)
5. Provisión honorario auditoria	(12)	(1)	(10)	1	(9)	(1)
6. Gastos en tiendas aun no aperturadas	-	-	-	-	(66)	(1)
7. Estimación para desvalorización de existencias	(37)	(1)	-	-	-	-
Pasivo diferido neto al final del ejercicio	2,517		2,603		2,680	
Pasivo diferido neto al inicio del ejercicio	2,603		2,680		2,788	
Efecto neto del año en resultados del ejercicio	(86)		(77)		(108)	

16. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco de Crédito del Perú ha emitido cartas fianza por US\$ 78,122 y S/. 895,299 (US\$ 67,282 y S/. 655,964 en el 2013) a solicitud de la Compañía, con el fin de respaldar las obligaciones respecto de los diversos locales de venta. Asimismo, el Banco Scotiabank ha recibido de la Compañía una fianza solidaria en garantía de obligaciones contraídas por su vinculada Class Point S.A.

17. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 86,000 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de 100 nuevos soles.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 habían dos accionistas extranjeros, cada uno con una participación accionarial de 50%. La inversión extranjera directa asciende a S/. 8.6 millones, encontrándose registrada ante la Agencia de Promoción de la Inversión Privada - PROINVERSIÓN. No existen, restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (c) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

18. VENTAS NETAS

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas a terceros	111,226	98,268
Ventas a empresas vinculadas - Nota 7	818	641
	-----	-----
	112,044	98,909
	=====	=====

19. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de mercaderías	30,030	25,177
<u>Más</u>		
Compras de mercaderías	58,922	53,417
<u>Menos:</u>		
Inventario final de mercaderías	(30,695)	(30,030)
	-----	-----
	58,257	48,564
	=====	=====

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	5,622	5,558
Correos y telecomunicaciones	124	147
Honorarios profesionales	322	356
Transporte y almacenamiento	25	155
Mantenimiento y reparaciones	197	273
Arbitrios municipales	29	81
Seguros	94	106
Alquileres	848	677
Compensación por tiempo de servicios	289	355
Depreciación	756	754
Estimación para desvalorización de existencias	270	459
Participación de directorio	498	318
Otros gastos menores	1,319	554
	-----	-----
	10,393	9,793
	=====	=====

21. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	14,135	12,352
Honorarios profesionales	92	76
Correos y telecomunicaciones	232	315
Alquileres	5,334	4,630
Publicidad y relaciones públicas	7,513	7,629
Transporte y almacenamiento	196	233
Mantenimiento y reparaciones	98	718
Arbitrios municipales y otros tributos	28	239
Seguros	83	162
Compensación por tiempo de servicios	886	796
Depreciación	1,432	1,267
Otros gastos menores	6,002	4,921
	-----	-----
	36,031	33,338
	=====	=====

22. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

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

23. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	1,259	767
Otros menores	154	17
	-----	-----
	1,413	784
	=====	=====
<u>Gastos financieros</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	(1,190)	(3,537)
Intereses sobre préstamos	(1,353)	(712)
Intereses por deudas de arrendamiento financiero	(17)	(32)
Otros menores	(156)	(43)
	-----	-----
	(2,716)	(4,324)
	=====	=====

24. CONTINGENCIAS

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

25. SITUACIÓN TRIBUTARIA

(a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2011, 2013 y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. Las declaraciones juradas de los años 2010 y 2012 fueron fiscalizadas por SUNAT, las acotaciones fueron menores, aceptadas y pagadas por la Compañía. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- b) El Impuesto a la Renta de 2014 es de S/. 2,353 mil y ha sido determinado como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

Utilidad antes de impuesto a la renta	6,842
Ajuste NIIF y otros	282
Menos: participación de los trabajadores	682

	7,806

A) Partidas conciliatorias permanentes

Adiciones

1. Movilidad, refrigerios y aguinaldos	55
2. Impuesto General a las Ventas de muestras	20
3. Gastos excepcionales	129
4. Sanciones administrativas	27
5. Indemnización al personal	208

	439

B) Partidas conciliatorias temporales

Adiciones

1. Vacaciones provisionadas y no pagadas en el 2014	903
2. Exceso en depreciación por remodelación de tiendas	126
3. Honorario de auditoría	42
4. Gastos por desvalorización de existencias	132

	1,203

Deducciones

1. Vacaciones provisionadas en años anteriores pagadas en el 2014	(816)
2. Diferencia de tasas de depreciación	(74)
3. Honorario de auditoría 2013	(33)

	(923)

Renta neta 8,525

Menos:

Participación de los trabajadores - 8% (Nota 22) (682)

Base imponible del Impuesto a la Renta 7,843

Impuesto a la renta - 30% 2,353

=====

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han emitido reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) A partir del mes de agosto 2012, a efectos de que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica, se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.

- (f) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contarse con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (g) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía. La alícuota es de 0.005%.

- (h) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el Estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/.1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril y diciembre del mismo año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

- (i) Los bienes objeto de arrendamiento financiero de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad. La depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

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

A continuación se muestran las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma.

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

 - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.
 - NIIF 13 Medición del valor razonable

 - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.
 - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
 - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones
- Nuevos pronunciamientos**
- NIIF 15 Ingresos

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

27. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y el 27 de abril de 2015, que puedan afectarlos significativamente.
