

Rexel Perú S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes



EY

Building a better
working world



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

Rexel Perú S.A.C.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

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 y Directores de Rexel Perú S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Rexel Perú S.A.C. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 26 adjuntas).

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 las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados 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 una base para nuestra opinión de auditoría.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Rexel Perú S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
31 de marzo de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados

Daniel Carpio
C.P.C.C. Matrícula No 24098

Rexel Perú S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	8,646	7,187
Cuentas por cobrar comerciales	9	15,784	12,317
Otras cuentas por cobrar		372	244
Cuentas por cobrar a relacionadas	22(b)	865	-
Existencias, neto	11	24,981	18,919
Impuestos y gastos pagados por anticipado	10	1,376	891
Total activo corriente		52,024	39,558
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	12	1,335	1,377
Intangibles, neto		145	146
Activo por Impuesto a las ganancias diferido	16	315	360
Total activo		53,819	41,441
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	13	36,396	23,434
Cuentas por pagar a relacionadas	22(b)	242	133
Otras cuentas por pagar	14	1,341	1,522
Obligaciones financieras	15	4,205	5,458
Ingreso diferido		242	381
Total pasivo corriente		42,426	30,928
Obligaciones financieras	15	321	427
Total pasivo		42,747	31,355
Patrimonio neto	17		
Capital emitido		4,485	4,485
Reserva legal		897	897
Resultados acumulados		5,690	4,704
Total patrimonio neto		11,072	10,086
Total pasivo y patrimonio neto		53,819	41,441

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Rexel Perú S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas		99,989	89,072
Costo de ventas	18	<u>(85,373)</u>	<u>(75,182)</u>
Utilidad bruta		14,616	13,890
Gastos operacionales			
Gastos de administración	19	(6,613)	(5,797)
Gastos de ventas	20	(5,196)	(5,151)
Otros ingresos		<u>796</u>	<u>489</u>
Utilidad operativa		3,603	3,431
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		126	-
Gastos financieros		(459)	(324)
Pérdida neta por diferencia en cambio	7	<u>(1,633)</u>	<u>(924)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		1,637	2,183
Impuesto a las ganancias	16(b)	<u>(593)</u>	<u>(744)</u>
Utilidad neta		<u>1,044</u>	<u>1,439</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total utilidad integral		<u>1,044</u>	<u>1,439</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Rexel Perú S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013 (No auditado)	4,485	506	3,656	8,647
Apropiación de reserva legal , nota 17(b)	-	391	(391)	-
Utilidad neta	-	-	1,439	1,439
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>4,485</u>	<u>897</u>	<u>4,704</u>	<u>10,086</u>
Utilidad neta	-	-	1,044	1,044
Otros	-	-	(58)	(58)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>4,485</u>	<u>897</u>	<u>5,690</u>	<u>11,072</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Rexel Perú S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes y relacionadas	96,534	79,163
Pagos a proveedores y relacionadas	(83,827)	(70,523)
Pago de remuneraciones	(8,552)	(7,388)
Pago de impuesto a las ganancias	(891)	(957)
Pago de intereses	(335)	(261)
Otros	293	174
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>3,222</u>	<u>208</u>
Actividades de inversión		
Compra de instalaciones, mobiliario y equipo	(307)	(312)
Compra de intangibles	(46)	-
Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(353)</u>	<u>(312)</u>
Actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos bancarios	28,220	2,098
Pago de préstamos bancarios	(29,630)	-
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>(1,410)</u>	<u>2,098</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	1,459	1,994
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>7,187</u>	<u>5,193</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>8,646</u>	<u>7,187</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Rexel Perú S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Información General

(a) Identificación -

Rexel Perú S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de Rexel Perú Holding S.A.C. (en adelante "la Principal") quien posee el 99.99 por ciento de participación, y fue constituida el 1º de abril de 2013. Rexel Perú S.A.C. es consecuencia de la reorganización societaria y fusión de V& F Tecnología Comercial S.A.C con Distribuidora Romero S.A. (en adelante "DIROME"). La fusión y posterior reorganización societaria fue aprobada por la Junta General de Accionistas de la Principal y de las compañías fusionadas con fecha 15 de enero de 2013, y tuvo como fecha efectiva de fusión el 1º de abril de 2013. El domicilio fiscal de la Compañía es Parque Federico Blume Nro. 106 Miraflores, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La actividad económica de la Compañía es la distribución y comercialización de materiales eléctricos de alta, media y baja tensión, así como desarrollar proyectos en iluminación y automatización.

(c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. Bases de preparación y presentación -

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Base de medición -

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros adjuntos se presentan en miles de nuevos soles (moneda funcional y de presentación), y todas las cifras han sido redondeadas a miles, excepto cuando se ha indicado lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación" - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" - Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- CINIIF 21 "Gravámenes"
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado. Es requerida su aplicación retrospectiva.
- Mejoras anuales (emitidas en mayo de 2013) realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

3. Resumen de las políticas contables significativas -

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a efectivo en caja, cuentas corrientes y depósitos con vencimientos menores a tres meses contados a partir de su fecha de adquisición, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

(b.1) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, diversas y a relacionadas.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se muestra a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un

Notas a los estados financieros (continuación)

acuerdo de transferencia (*pass-through arrangement*), y (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía, reconocerá el activo transferido en base a su involucramiento continuo en el activo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

(b.2) Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (“el evento que causa la pérdida”) tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la estimación para cuentas de cobranza dudosa.

La Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del año en que se determine su necesidad.

(b.3) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado, se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se muestra a continuación:

Obligaciones financieras, préstamos y cuentas por pagar -

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras, préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene dentro de esta categoría préstamos bancarios a corto plazo, obligaciones financieras y cuentas por pagar a corto.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o ha vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados.

(b.4) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(b.5) Valor razonable de los instrumentos financieros -

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

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

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

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

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

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

- (c) Transacciones en moneda extranjera -
Moneda funcional y de presentación -

Los estados financieros de la Compañía se presentan en nuevos soles, que es su moneda funcional y de presentación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera (monedas distintas al nuevo sol) son inicialmente registradas por la Compañía a los tipos de cambio vigentes a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de la fecha de su liquidación del estado de situación financiera y las diferencias de cambio que resultan se registran en el estado de resultados.

Las partidas no monetarias se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

(d) Existencias -

Las existencias están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta que la Gerencia estima que se realizarán las existencias en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La estimación para desvalorización de existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia considerando la rotación de sus stocks, así como el efecto del riesgo de precio y la garantía por ventas de productos; todo ello en base a premisas previamente establecidas. Esta estimación es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su desvalorización.

(e) Instalaciones, mobiliario y equipo -

El rubro "Instalaciones, mobiliario y equipo" se presenta al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación.

Cuando los componentes significativos de Instalaciones, mobiliario y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía, periódicamente da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren.

Una partida de Instalaciones, mobiliario y equipo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el año en que se retira el activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los costos de financiamiento, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que están en condiciones para su uso.

La depreciación es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

Descripción	Años
Instalaciones	3
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computo	5
Equipos diversos	10

(f) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo específico o que el acuerdo otorgue el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, en el que sea menor.

Los arrendamientos en los que la Compañía no obtiene sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados, neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

(h) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como sigue:

(h.1) Venta de bienes

Los ingresos provenientes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y beneficios inherentes a la propiedad del bien se hayan transferido sustancialmente al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

(h.2) Intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad. Los mismos son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa efectiva de interés aplicable.

(i) Reconocimiento de costos y gastos -

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

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos. Los costos financieros no devengados se presentan disminuyendo el pasivo que les dio origen.

(j) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período de tiempo sustancial antes de estar listo para el uso o venta al que está destinado se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos de financiamiento se contabilizan en el período en

Notas a los estados financieros (continuación)

que ocurren. Los costos de financiamiento incluyen los costos de intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con los préstamos obtenidos.

(k) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa en el Perú.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias y en entidad controlada de forma conjunta, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a la ganancia diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto a las ganancias diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se revisan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos con anterioridad.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se esperan sean de aplicación en el año en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a la ganancia diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en resultados o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias, y si los impuestos a las ganancias diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe del impuesto general a las ventas, salvo:

- (i) Cuando el impuesto general a las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas incluyendo el importe de impuesto general a las ventas.

El importe neto del impuesto general a las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Autoridad Tributaria, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(l) Contingencias -

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

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

(m) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales, a medida que se devengan.

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Reclasificaciones -

Cuando ha sido necesario, los importes del año 2013 y 2012 (al 1 de enero de 2013) han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. Las reclasificaciones efectuadas a los informes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y por los años terminados en esas fechas han sido reclasificaciones del rubro "Otras cuentas por cobrar" al rubro "Impuestos y gastos pagados por anticipados" los cuales ascendieron a S/.296,000 y S/.368,000 respectivamente.

En opinión de la Gerencia, estas reclasificaciones no tuvieron efectos significativos en los estados financieros de los años 2013 y 2012 y permite una mejor presentación de los mismos.

4. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que afectan la cifras reportadas de ingresos, gastos, activos y pasivos, y revelaciones de pasivos contingentes.

Sin embargo, las incertidumbres y juicio profesional que tienen estos supuestos y estimados podrían resultar en montos que requieren un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren a:

- Estimación para cobranza dudosa - nota 3(b.2)
- Estimación para desvalorización de existencias - nota 3(d)
- Impuesto a las ganancias - nota 3(k)

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

5. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF")

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados ("PCGA") en el Perú. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros que la Compañía preparó de acuerdo con las NIIF.

La Compañía evaluó y concluyó que no existieron diferencias materiales entre los PCGA utilizados para preparar los estados financieros de la Compañía a la fecha de transición y las NIIF, por lo que no fue necesario utilizar ninguna exención señalada en la NIIF 1 o reestructurar su estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013, así como tampoco el estado de resultados integrales, ni el estado de flujos de efectivo del año 2013.

6. Nuevas pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto en la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero no afecta a la clasificación y medición de los pasivos financieros.

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

- Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados
Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.

Las modificaciones serán efectivas para los periodos que inicien en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables**
Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida. La Gerencia estima que estas modificaciones no tendrán un impacto para la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

7. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicados por esta institución, fueron de S/.2.986 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	250	429
Cuentas por cobrar comerciales	1,457	1,276
Otras cuentas por cobrar	63	43
Impuestos y gastos pagados por anticipado	5	97
	<u>1,775</u>	<u>1,845</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	8,334	5,135
Obligaciones financieras	1,440	1,840
Otras cuentas por pagar	5	13
	<u>9,779</u>	<u>6,988</u>
Posición pasiva, neta	<u>8,004</u>	<u>5,143</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2014, la Compañía registró una pérdida neta por diferencia en cambio de aproximadamente S/.1,633,000 (S/.924,000 durante el año 2013), la cual se presenta en el estado de resultados integrales.

La Gerencia no considera que el riesgo de tipo de cambio pueda impactar de manera significativa los resultados de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no posee instrumentos financieros que cubran el riesgo de cambio de sus operaciones en dólares estadounidenses.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Efectivo	47	25
Cuentas corrientes (b)	1,799	3,062
Depósitos a plazos (c)	6,800	4,100
	<u>8,646</u>	<u>7,187</u>

(b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Al 31 de diciembre 2014, el saldo corresponde a un depósito a plazo en nuevos soles, que devenga intereses a una tasa efectiva de 3.20%, y venció el 5 de enero del 2015 (S/.4,100,000 al 31 de diciembre de 2013, con una tasa de interés de 3% anual cuyo vencimiento fue el 2 de enero del 2014).

9. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar a terceros (b)	13,800	10,152
Letras por cobrar (b)	3,360	3,553
	<u>17,160</u>	<u>13,705</u>
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(1,376)</u>	<u>(1,388)</u>
	<u>15,784</u>	<u>12,317</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las facturas por cobrar están denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses, se originan por la venta de los diversos productos que la Compañía comercializa, son de vencimiento corriente, no generan interés y no cuentan con garantías específicas. Las letras por cobrar están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento entre 30 y 60 días y devengan intereses a tasas de mercado.
- (c) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro estimación para cuentas de cobranza dudosa. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014			2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido -	12,064	-	12,064	9,215	-	9,215
Vencidos -						
Hasta 30 días	3,008	-	3,008	2,566	-	2,566
De 31 a 60 días	479	30	509	220	24	244
De 61 a 90 días	40	10	50	188	47	235
De 91 a 180 días	116	50	166	105	45	150
De 181 a 270 días	57	86	143	23	34	57
De 271 a 360 días	20	81	101	-	1	1
Más de 360 días	-	1,119	1,119	-	1,237	1,237
	<u>15,784</u>	<u>1,376</u>	<u>17,160</u>	<u>12,317</u>	<u>1,388</u>	<u>13,705</u>

- (d) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, durante los años 2014 y de 2013 se resume a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo al 1 de enero	1,388	1,195
Provisión del ejercicio, nota 19 y 20	16	174
Castigos	(77)	(34)
Diferencia en cambio	49	53
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,376</u>	<u>1,388</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Impuestos y gastos pagados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias	889	546
Crédito por impuesto general a las ventas	446	296
Otros gastos pagados por anticipado	41	49
	<u>1,376</u>	<u>891</u>

11. Existencias, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías (b)	25,132	19,357
Existencias por recibir (c)	161	-
	<u>25,293</u>	<u>19,357</u>
Estimación para desvalorización de existencias (d)	<u>(312)</u>	<u>(438)</u>
	<u>24,981</u>	<u>18,919</u>

(b) Las mercaderías comprenden principalmente materiales eléctricos de alta, media y baja tensión que serán destinadas para la venta.

(c) Las existencias por recibir comprenden principalmente mercaderías provenientes del exterior, las cuales ingresarán a los almacenes de la Compañía durante inicios de año 2015.

(d) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para desvalorización de existencias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo al 1 de enero	438	696
Recuperos, nota 18	<u>(126)</u>	<u>(258)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>312</u>	<u>438</u>

(e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los saldos presentados en el rubro existencias no exceden sus valores netos de realización estimados a dichas fechas. En opinión de la Gerencia, de acuerdo con la evaluación efectuada, no es necesario registrar una estimación adicional para desvalorización de las existencias por este concepto.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Instalaciones, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada:

	Terrenos S/.(000)	Instalaciones S/.(000)	Maquinaria y equipos S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y Enseres S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	Total S/.(000)
Costo									
Saldo al 1 de enero de 2013 (no auditado)	21	-	9	741	296	455	616	-	2,138
Adiciones	-	-	151	358	3	66	183	70	831
Retiros	-	-	-	(202)	(3)	(55)	(9)	-	(269)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	21	-	160	897	296	466	790	70	2,700
Adiciones	-	78	-	53	73	63	93	-	360
Retiros	-	-	-	(22)	(82)	(128)	(164)	-	(396)
Transferencias	-	70	-	-	-	-	-	(70)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	21	148	160	928	287	401	719	-	2,664
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2013 (no auditado)	-	-	2	535	169	371	212	-	1,289
Adiciones	-	-	19	126	24	69	62	-	300
Retiros	-	-	-	(201)	(2)	(54)	(9)	-	(266)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	21	460	191	386	265	-	1,323
Adiciones	-	44	31	137	24	78	65	-	379
Retiros	-	-	-	(20)	(65)	(233)	(55)	-	(373)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	44	52	577	150	231	275	-	1,329
Valor neto en libros									
Al 31 de diciembre de 2014	21	104	108	351	137	170	444	-	1,335
Al 31 de diciembre de 2013	21	-	139	437	105	80	525	70	1,377

(b) Las adiciones del 2014 y 2013, corresponden principalmente a la adquisición de vehículos, equipos informáticos y mejoras de edificación de la nueva sede central.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.

(d) El gasto de depreciación del período se ha sido distribuido de la siguiente manera en el estado de resultados integrales:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de administración, nota 19	212	168
Gastos de ventas, nota 20	167	132
	<u>379</u>	<u>300</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Instalaciones, mobiliario y equipo incluyen activos adquiridos bajo arrendamientos financieros de la siguiente forma:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Maquinaria y equipo	151	151
Unidades de transporte	566	513
Equipos de computo	100	100
	<u>817</u>	<u>764</u>
Depreciación acumulada	<u>(316)</u>	<u>(147)</u>
Total	<u>501</u>	<u>617</u>

13. Cuentas por pagar comerciales

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar (b)	11,678	10,938
Letras por pagar(c)	24,718	12,496
	<u>36,396</u>	<u>23,434</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición de mercaderías para la comercialización, mantenimiento de equipos y productos propios de las actividades operativas de la Compañía. Dichas cuentas tienen un vencimiento corriente y están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.
- (c) Las letras por pagar son de vencimiento corriente por lo general entre 30 y 60 días y devengan interés a tasas de mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vacaciones por pagar	340	313
Remuneraciones por pagar	319	278
Dividendos por pagar	192	192
Participaciones por pagar	166	195
Tributos por pagar	94	85
Aportes y contribuciones por pagar	86	71
Compensación por tiempo de servicios	71	66
Otras	73	322
	<u>1,341</u>	<u>1,522</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Obligaciones financieras

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

Acreedor	Tasa de interés	Vencimiento	Moneda de origen	2014			2013		
				Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Pagarés -									
Banco de Crédito del Perú - BCP	7.50%	09/01/2014	Dólares	-	-	-	577	-	577
Banco de Crédito del Perú - BCP	7.00%	13/02/2014	Dólares	-	-	-	400	-	400
Scotiabank	3.00%	09/01/2014	Dólares	-	-	-	1,510	-	1,510
Scotiabank	3.00%	02/01/2015	Dólares	662	-	662	-	-	-
Scotiabank	3.00%	03/02/2015	Dólares	662	-	662	-	-	-
Scotiabank	3.00%	08/01/2015	Dólares	1,143	-	1,143	-	-	-
Scotiabank	3.00%	09/03/2015	Dólares	958	-	958	587	-	587
Scotiabank	3.00%	28/03/2015	Dólares	598	-	598	280	-	280
GNB	6.60%	13/01/2014	Dólares	-	-	-	1,817	-	1,817
Total				<u>4,023</u>	<u>-</u>	<u>4,023</u>	<u>5,171</u>	<u>-</u>	<u>5,171</u>
Arrendamientos financieros	4.90% a 7.26%	Hasta agosto 2018	Dólares	182	321	503	194	427	621
Préstamos - Banco de Crédito del Perú - BCP	6.00%	10/12/2014	Dólares	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>93</u>	<u>-</u>	<u>93</u>
Total				<u>4,205</u>	<u>321</u>	<u>4,526</u>	<u>5,458</u>	<u>427</u>	<u>5,885</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los intereses por pagar ascienden aproximadamente a S/.78,410 y S/.127,000 respectivamente y se encuentran registrados en el rubro otras cuentas por pagar. Los intereses devengados durante los años 2014 y 2013 ascendieron aproximadamente a S/.256,111 y S/.96,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro de gastos financieros.

(c) Las obligaciones financieras no tienen garantías, excepto por los activos adquiridos bajo contrato de arrendamiento financiero.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Los pagos futuros mínimos por los arrendamientos financieros y el valor actual de las cuotas mínimas netas son los siguientes:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor actual de los pagos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor actual de los pagos S/.(000)
Dentro de un año	200	182	214	194
Mayor a un año	360	321	485	427
Total pagos a efectuar	560	503	699	621
Menos intereses por pagar	(57)	-	(78)	-
Total	503	503	621	621

16. Activo por impuesto a las ganancias diferido

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	Saldo al 1 de enero de 2013 S/.(000) (No auditado)	Abono (cargo) al estado de resultados S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	76	56	132	(18)	114
Estimación para desvalorización de existencias	209	(78)	131	(37)	94
Vacaciones	69	6	75	10	85
Depreciación de activo fijo	12	10	22	-	22
Total activo diferido	366	(6)	360	(45)	315

(b) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados por los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	548	738
Diferido	45	6
	<u>593</u>	<u>744</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias				
ganancias	<u>1,637</u>	<u>100</u>	<u>2,183</u>	<u>100</u>
Impuesto a las ganancias teórico	491	30	655	30
Otros gastos no deducibles	<u>102</u>	<u>6</u>	<u>89</u>	<u>4</u>
Gasto por impuesto a las ganancias				
ganancias	<u>593</u>	<u>36</u>	<u>744</u>	<u>34</u>

17. Patrimonio

- (a) Capital emitido -

Está representado por 448,500 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.10 por cada acción al 31 de diciembre de 2014, distribuido de la siguiente manera:

Accionista	Participación %	Número de acciones
Rexel Peru Holding S.A.C.	99.99	448,498
Rexel Chile S.A.	<u>0.01</u>	<u>2</u>
Total	<u>100.00</u>	<u>448,500</u>

- (b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10 por ciento de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital social. 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 de 2013, el saldo de la reserva legal ha alcanzado el límite requerido por la Ley General de Sociedades.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Costo de ventas

A continuación se presenta la ecuación del costo de ventas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de mercaderías, nota 11(a)	19,357	10,702
Más:		
Compras, rebates, descuento por pronto pago, otros, neto	91,171	83,917
Ajuste de inventario	103	178
Provisión (recuperos) por obsolescencia, nota 11(d)	(126)	(258)
Inventario final de mercaderías, nota 11(a)	<u>(25,132)</u>	<u>(19,357)</u>
	<u>85,373</u>	<u>75,182</u>

19. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 21(b)	3,904	3,643
Servicios prestados por terceros	2,337	1,799
Depreciación, nota 12(d)	212	168
Amortización	27	16
Estimación para cuentas de cobranza dudosa, nota 9(d)	9	-
Otros	<u>124</u>	<u>171</u>
	<u>6,613</u>	<u>5,797</u>

20. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 21(b)	3,068	3,076
Servicios prestados por terceros	1,836	1,583
Depreciación, nota 12(d)	167	132
Amortización	21	15
Estimación para cuentas de cobranza dudosa, nota 9(d)	7	174
Otros	<u>97</u>	<u>171</u>
	<u>5,196</u>	<u>5,151</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/. (000)
Sueldos	3,697	3,532
Bonificaciones	603	579
Gratificaciones	577	546
Aportes sociales	535	468
Compensación por tiempo de servicios	402	389
Comisiones	333	378
Vacaciones	267	298
Participaciones de los trabajadores	159	214
Otros gastos de personal	399	315
	<u>6,972</u>	<u>6,719</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Gastos de administración, nota 19	3,904	3,643
Gastos de venta, nota 20	3,068	3,076
	<u>6,972</u>	<u>6,719</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2014, el número de empleados en la Compañía es de 137 (130 al 31 de diciembre de 2013).

22. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas fueron las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos -		
Venta de mercadería	2,224	-
Costos y gastos -		
Compra de mercadería	42	-
Honorarios de dirección	86	-

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Como resultado de las transacciones con sus relacionadas la Compañía mantiene los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar -		
AMP Ingenieros S.A.C.	835	-
Rexel Develpoment S.A.S.	30	-
	<u>865</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar -		
Rexel Electra S.A.	146	136
Rexel NCB B.V.	73	-
Rexel Chile S.A.	18	(9)
AMP Ingenieros S.A.C	5	-
Rexel Develpoment S.A.S.	-	6
	<u>242</u>	<u>133</u>

- (c) Las cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas son consideradas de vencimiento corriente, no devengan intereses y no presentan garantías específicas.
- (d) Las transacciones entre la Compañía y sus empresas relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado o recibido de terceros.
- (e) La Compañía ha definido como personal clave a las distintas gerencias. La remuneración anual de los ejecutivos clave de la Compañía asciende aproximadamente a S/.1,458,000 y S/.1,501,000 para el año 2014 y 2013, respectivamente.

23. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 8% por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 y 2012 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Durante el periodo 2013 fue fiscalizado el periodo tributario 2011, como resultado del proceso no se identificaron asuntos significativos para la Compañía. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

24. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía, así como de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver ni otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

25. Administración de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen los préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por pagar y obligaciones financieras. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Estructura de la gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y el riesgo de crédito.

(ii) Tesorería y finanzas -

El área de finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo el área de finanzas, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, para operaciones aprobadas por el Directorio o Junta General Obligatoria Anual.

Riesgo de crédito -

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

(i) Cuentas por cobrar comerciales -

En el caso de las cuentas por cobrar, éstas se generan principalmente por ventas a industrias, por lo que la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como incobrable teniendo en cuenta el comportamiento de los clientes en el año anterior y en función a porcentajes por rango de vencimiento determinados por la casa matriz, con ello se determina la estimación requerida por incobrabilidad.

La estimación de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 asciende aproximadamente a S/.1,376,000 y S/.1,388,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios

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

Riesgo operacional -

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida que surge de la falla de sistemas, error humano, fraude o eventos externos. Cuando los controles internos no funcionan, los riesgos operacionales pueden dañar la reputación, tener consecuencias legales o reglamentarias, o producir pérdidas financieras. La Compañía no puede tener como objetivo eliminar todos los riesgos operacionales; sin embargo, a través de una matriz de control y monitoreando y respondiendo a los riesgos potenciales, la Compañía puede manejar estos riesgos.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden dos tipos de riesgo: (i) tipo de cambio y (ii) tasas de interés. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados por estos riesgos.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los activos y pasivos por moneda extranjera se presentan en la nota 7.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense, la moneda a la que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes de la participación a los trabajadores y del impuesto a la renta:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2014 S/(000)	2013 S/(000)
Devaluación -			
Dólares	5	1,197	719
Dólares	10	2,394	1,438
Revaluación -			
Dólares	5	(1,197)	(719)
Dólares	10	(2,394)	(1,438)

(ii) Riesgo de tipo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado, debido a que no cuenta con financiamientos a tasa variable.

Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones, principalmente de endeudamiento. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden y en condiciones razonables.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se resume el perfil de los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados.

	Menos de 1 año S/(000)	Entre 1 y 2 años S/ (000)	Entre 2 y 5 años S/ (000)	Total S/ (000)
Al 31 de diciembre de 2014				
Cuentas por pagar comerciales	36,396	-	-	36,396
Otras cuentas por pagar	1,247	-	-	1,247
Obligaciones financieras	4,0233	129	374	4,526
Cuentas por pagar a relacionadas	242	-	-	242
	<u>41,908</u>	<u>129</u>	<u>374</u>	<u>42,411</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Cuentas por pagar comerciales	23,434	-	-	23,434
Otras cuentas por pagar	1,522	-	-	1,522
Obligaciones financieras	5,264	64	557	5,885
Cuentas por pagar a relacionadas	133	-	-	133
	<u>30,353</u>	<u>64</u>	<u>557</u>	<u>30,974</u>

Gestión de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

26. Valores razonables

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

