



**Portal Vega & Asociados**

Audidores - Consultores

**SEDISA S.A.C.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**



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

Más información: Datos Perú

**SEDISA S.A.C.**

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

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas  
**SEDISA S.A.C.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SEDISA S.A.C.**, que comprenden, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

2. La Gerencia, es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las principios contables apropiados; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre 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 representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en 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 misma. Una auditoría también incluye 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 nuestra opinión de auditoría.

***Párrafo de opinión***

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan fielmente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **SEDISA S.A.C.**, al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

***Otro asunto***

5. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 que se acompañan para fines comparativos, fueron auditados por otra firma de auditores independientes con una opinión sin salvedades con fecha 09 de mayo de 2014.

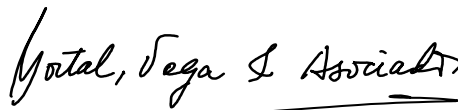
Lima, Perú  
27 de mayo de 2015

Refrendado por:



(Socia)

Carmen Vega Alfaro  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 15705



**SEDISA S.A.C.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013			2014	2013
		S/.	S/.			S/.	S/.
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(4)	881,481	433,074	Sobregiro bancario		-	27,429
Cuentas por cobrar comerciales	(5)	11,777,816	9,901,514	Cuentas por pagar comerciales	(9)	10,941,305	10,844,439
Otras cuentas por cobrar	(6)	577,999	163,732	Otras cuentas por pagar diversas	(10)	1,103,743	1,180,565
Existencias	(7)	10,466,431	11,984,633	Parte corriente de obligaciones financieras	(11)	6,049,993	4,798,652
Gastos contratados por anticipado		5,854	48,020	Total pasivo corriente		18,095,041	16,851,085
Total activo corriente		23,709,581	22,530,973				
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, maquinaria y equipo neto	(8)	1,409,152	1,991,114	Parte no corriente de obligaciones financieras		-	607,456
Otros activos, neto		16,361	82,884	Total pasivo no corriente		-	607,456
Total activo no corriente		1,425,513	2,073,998	<b>PATRIMONIO</b>	(12)		
				Capital social		4,000,000	4,000,000
				Reserva legal		-	-
				Resultados acumulados	(16)	3,040,053	3,146,430
				Total patrimonio neto		7,040,053	7,146,430
Total activo		25,135,094	24,604,971	Total pasivo y patrimonio neto		25,135,094	24,604,971

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

**SEDISA S.A.C.****ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**

	<b>Nota</b>	<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>			
Ventas netas		53,937,421	49,019,191
Costo de ventas	(13)	<u>(39,302,234)</u>	<u>(35,012,268)</u>
Utilidad bruta		<u>14,635,187</u>	<u>14,006,923</u>
Gastos de administración	(14)	(5,732,026)	(7,269,092)
Gastos de venta	(15)	<u>(6,714,670)</u>	<u>(3,841,968)</u>
		<u>(12,446,696)</u>	<u>(11,111,060)</u>
<b>Utilidad de operación</b>		<u>2,188,491</u>	<u>2,895,863</u>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS:</b>			
	(16)		
Otros ingresos y gastos, neto		173,253	1,403,807
Financieros, neto		(561,439)	(1,084,404)
Diferencia de cambio, neto		<u>(75,235)</u>	<u>91,504</u>
		<u>(463,421)</u>	<u>410,907</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		1,725,070	3,306,770
Impuesto a las ganancias	(17)	<u>(550,275)</u>	<u>(1,017,280)</u>
<b>Utilidad (Pérdida) del ejercicio</b>		<u>1,174,795</u>	<u>2,289,490</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

**SEDISA S.A.C.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Nota 14)**

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

	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
	<u>S/.</u>	<u>acumulados</u>	<u>S/.</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Saldos al 01 de enero de 2013	4,000,000	3,202,064	7,202,064
Ajustes	-	(1,991,046)	(1,991,046)
Pago dividendos	-	(1,211,018)	(1,211,018)
Reserva legal	-	856,940	856,940
Resultados del ejercicio	-	2,289,490	2,289,490
Saldos al 31 de diciembre de 2013	4,000,000	3,146,430	7,146,430
Pago dividendos	-	(1,281,172)	(1,281,172)
Utilidad neta	-	1,174,795	1,174,795
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>4,000,000</u>	<u>3,040,053</u>	<u>7,040,053</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.



**SEDISA S.A.C.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Nota 2)**

	<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta del año	1,174,795	2,289,490
Ajustes para cambiar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación y Amortización	-	-
Provisiones diversas	549,802	382,250
Otros ajustes	273,841	94,698
Disminución (aumento) en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,876,301)	(972,412)
Cuentas por cobrar diversas	67,640	(37,263)
Existencias	1,518,202	(2,498,798)
Gastos Contratados por Anticipado	(495,109)	47,616
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	88,621	2,892,057
Tributos y otras cuentas por pagar	4,282	30,713
Efectivo y equivalentes de efectivo (aplicado) a las actividades de operación	<u>1,305,773</u>	<u>2,228,351</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Venta de Inmuebles	890,592	-
Compra de Inmuebles, maquinaria y equipo	<u>(615,636)</u>	<u>(685,192)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo provisto por las actividades de inversión	<u>274,956</u>	<u>(685,192)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento (disminución) de sobregiro bancario	-	-
Pago Préstamos	148,851	(937,568)
Pago de dividendos	<u>(1,281,173)</u>	<u>(1,211,018)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>(1,132,322)</u>	<u>(2,148,586)</u>
<b>Disminución neto de efectivo del año</b>	<b>448,407</b>	<b>(605,427)</b>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<u>433,074</u>	<u>1,038,501</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<u><u>881,481</u></u>	<u><u>433,074</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

## **SEDISA S.A.C.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

#### **1. CONSTITUCION Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

La Compañía **SEDISA S.A.C.**, fue constituida en Lima, el 01 de enero de 1995, su objeto social principal según sus estatutos es dedicarse principalmente a la venta de bienes en general, así como la prestación de servicios en general, a la importación y exportación de bienes en general y toda otra actividad que acuerde la empresa. Adicionalmente puede ejercitar representaciones y/o franquicias nacionales o internacionales, importar y exportar toda clase de mercaderías y bienes afines a su objeto social. El domicilio legal de la Compañía está situado en Jr. Fermín Tanguis N° 160, La Victoria, Lima- Perú.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia y posteriormente el 25 de marzo de 2015 por la Junta General Obligatoria de Accionistas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta Obligatoria de Accionistas, el 28 de marzo de 2014 sin modificaciones.

#### **2. BASES DE PREPARACION Y PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES EN LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

##### **2.1 Aseveración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera Aceptadas en el Perú. Dichos principios comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), a las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) y a los pronunciamientos del comité de interpretaciones (SICs y CINIIFs); emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad - CNC; al 31 de diciembre de 2014.

##### **2.2 Responsabilidad de la información**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad, los principios y criterios incluidos en las NIIFs emitidas por el IASB; vigentes y oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad, a la fecha de los estados financieros.

##### **2.3 Bases de medición**

Los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

##### **2.4 Moneda funcional y moneda de presentación**

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

## **2.5 Uso de estimaciones y juicios**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

El proceso de preparación de los estados financieros requiere estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, por parte de la Gerencia, quien evalúa continuamente los estimados y criterios contables usados, basándose en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones o supuestos, que están basados en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, podrán variar en el futuro como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron; los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca. En opinión de la Gerencia las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren a la determinación de la depreciación de propiedades, maquinaria y equipos, intangibles, la provisión para beneficios sociales y la provisión para Impuesto a la Renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

## **2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Corresponde al saldo de efectivo depositado en cuentas corrientes en entidades bancarias presentado en el estado de situación financiera, se considera también equivalentes de efectivo, las inversiones altamente líquidas a corto plazo, fácilmente convertibles a una cantidad de efectivo y con vencimientos originales menores a tres meses, y están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

## **2.7 Activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a los rubros efectivo, cuentas por cobrar y los pasivos en general.

En el momento inicial de su reconocimiento, los activos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, revalúa esta designación al final de cada año.

Los pasivos financieros se registran en su totalidad al costo amortizado y se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los instrumentos financieros (activos y pasivos) se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Dirección tiene la intención

de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) han expirado los derechos para recibir flujos de efectivo provenientes del activo, (ii) la Compañía retiene los derechos para recibir los flujos de efectivo provenientes del activo, pero ha asumido una obligación para pagarlos sin un retraso significativo bajo un acuerdo de transferencia; o (iii) la Compañía ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo provenientes del activo y (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Un pasivo es dado de baja cuando la obligación relacionada con el pasivo es cancelada o expira.

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos estén deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas solo 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 sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o un grupo de activos financieros que pueda ser estimado de manera confiable.

## **2.8 Cuentas por cobrar y provisión de cobranza dudosa**

Las cuentas por cobrar se reconocen a su valor razonable que es el valor de facturación y se considera una provisión por deterioro de dichas cuentas. Esta provisión es estimada de acuerdo a las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes mayor a 360 días y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendiente de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Esta provisión es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las potenciales pérdidas. El monto de la provisión se reconoce en el estado del resultado integral. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales o se ha determinado la insolvencia de los clientes.

## **2.9 Inventarios**

Las existencias se valúan al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. En caso el costo sea mayor al valor neto de realización se reconoce una provisión en el resultado del ejercicio, por el exceso. El costo de las existencias se determina utilizando el método de promedio ponderado. Las existencias por recibir se registran al costo de adquisición a través de la identificación específica.

## 2.10 Propiedad, maquinaria y equipo, neto

Los bienes de propiedades, planta y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada. El costo inicial comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso. Los desembolsos por mantenimiento y reparación, son cargados a los resultados cuando se incurren. Los desembolsos posteriores sobre inmuebles, maquinaria y equipo sólo se reconocen como activo cuando mejoran las condiciones del bien por encima del rendimiento estándar originalmente evaluado.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>% Anual</u>
Edificaciones y construcciones	5
Unidades de transporte	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos diversos y de computo	10 y 25

La estimación de la vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de las propiedades y equipo. Las ganancias o pérdidas originadas por ventas o retiros de activos se incluyen en el rubro otros, neto del estado del resultado integral (Nota 10).

## 2.11 Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado.

## 2.12 Beneficios de personal

- Las vacaciones anuales del personal se registran sobre la base del devengado y se reconocen a la fecha del estado de situación financiera.
- La provisión para Compensación por Tiempo de Servicios del personal (CTS), se constituye por el integro de los derechos indemnizatorios y se registran sobre la base del devengado de acuerdo con la legislación vigente.
- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 8 por ciento de materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente. Esta participación es gasto deducible para propósitos de la determinación del impuesto a las ganancias. El gasto por participación se muestra como parte del costo de ventas, gasto de ventas y gasto de administración según corresponda.

## 2.13 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Compañía (Nota 19).

El impuesto a la renta diferido se determina por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente y que se espera sea aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

El activo y pasivo diferido se reconoce sin tener en cuenta el momento en que se estima que las diferencias temporales se anulan. Impuestos diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros, para que el activo diferido pueda utilizarse.

#### **2.14 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

#### **2.15 Pasivos y activos contingentes**

Los pasivos y activos contingentes, por tener eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía, no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros si son de importancia material.

#### **2.16 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

La Compañía, reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía. Los ingresos procedentes de venta de bienes se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se realiza la venta, es decir cuando el bien inmueble es entregado y se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento que se paguen.

#### **2.17 Ingresos y gastos financieros**

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

#### **2.18 Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera se expresan al tipo de cambio vigente al cierre de las operaciones del año. Las diferencias de cambio producidas se aplican como gastos e ingresos del ejercicio en que se devengan.

### 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo financiero

##### a. Riesgos de mercado

##### i. Riesgo de tipo de cambio

Las transacciones en moneda extranjera (Dólares Estadounidenses), principalmente están vinculadas con las actividades de financiamiento, por ende, la Compañía está expuesta al riesgo de verse afectada o beneficiada por la variación en el tipo de cambio de dicha moneda.

El registro en soles de las operaciones en moneda extranjera y el ajuste de saldos de activos y pasivos financieros denominados en la misma moneda, se efectúa utilizando el tipo el tipo de cambio que establece la Superintendencia de Banca y Seguros y AFPs - (SBS).

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
<b>Activos:</b>		
Efectivo	137,035	123,940
Cuentas por cobrar comerciales	1,946,195	1,483,639
Otras cuentas por cobrar	3,010	-
	<u>2,086,240</u>	<u>1,607,579</u>
<b>Pasivos:</b>		
Cuentas por pagar comerciales	388,093	132,805
Obligaciones financieras	<u>2,049,714</u>	<u>1,735,974</u>
	<u>2,437,807</u>	<u>1,868,779</u>
Posición pasiva neta expuesta al riesgo de cambio	<u>351,567</u>	<u>261,200</u>

Los tipos de cambio utilizados para el registro de las operaciones en moneda extranjera han sido:

	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.989	2.796

En el periodo 2014, la Compañía, registró ganancias por diferencia de cambio de S/. 1,781,918 y pérdidas por diferencia de cambio de S/. 1,857,153, las cuales se presentan en el rubro diferencia de cambio neto, del estado de resultados integrales.

##### ii. Riesgo de tasa de interés

La Compañía, no tiene activos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés.

Las obligaciones financieras devengan una tasa de interés fija de acuerdo al mercado financiero local.

**iii. Riesgo de precio**

La Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

**b. Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio importante debido a que sus clientes actuales tienen una adecuada historia crediticia.

**c. Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía oriente sus esfuerzos a mantener suficientes excedentes de liquidez. Sedisa mantiene adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

**3.2 Administración del riesgo de capital**

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

**3.3 Estimación de valor razonable**

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía, considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. La Compañía, no mantiene instrumentos financieros reconocidos a valor razonable.

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Este rubro al 31 de diciembre está compuesto por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Efectivo	220,290	4,465
Cuentas Corrientes	661,191	428,609
	<u>881,481</u>	<u>433,074</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en instituciones financieras locales, denominados en moneda nacional y en moneda extranjera, son de libre disponibilidad.



## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro al 31 de diciembre está compuesto por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Facturas en cartera	12,107,110	10,230,808
Provisión de cobranza dudosa	<u>(329,294)</u>	<u>(329,294)</u>
	<u>11,777,816</u>	<u>9,901,514</u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

La provisión de la cobranza dudosa presenta el siguiente movimiento:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Saldo inicial	329,294	185,987
Adiciones	-	669,608
Deducciones	<u>-</u>	<u>(526,301)</u>
	<u>329,294</u>	<u>329,294</u>

## 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

Este rubro al 31 de diciembre está compuesto por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Préstamos a empleados y accionistas (a)	62,415	88,118
Depósito en garantía alquileres	17,296	10,296
Reclamos a terceros	9,000	65,318
Pagos a cuenta del Impuesto a la renta de tercera categoría (b)	449,420	-
Otras cuentas por cobrar diversas	<u>39,868</u>	<u>-</u>
	<u>577,999</u>	<u>163,732</u>

a. Corresponde principalmente a adelanto de sueldos por S/. 11,724, adelanto de gratificación por S/. 25,433, adelanto de utilidades por S/. 5,869 y otros por S/. 19,389.

b. Corresponde a los pagos a cuenta del impuesto a la renta de tercera categoría del presente periodo por S/. 449,420.

## 7. INVENTARIOS

Este rubro al 31 de diciembre está compuesto por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Mercaderías (a)	9,596,452	10,946,201
Mercaderías en tránsito (b)	869,979	1,041,716
Desvalorización de existencias	-	(3,284)
	<u>10,466,431</u>	<u>11,984,633</u>

- (a) Corresponde principalmente a Máquinas de soldar, soldaduras y accesorios, Rodamientos transmisión de potencia y equipos de Confiabilidad, Abrasivos sólidos y Herramientas eléctricas.
- (b) Corresponde por soldaduras y accesorios, así como materiales en general destinados e instrumentos para la medición en la industria metal mecánica, abrasivos.

## 8. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

El movimiento de este rubro por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transf. y/o</u> <u>bajas</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2014</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Costo:</b>					
Edificios y construcciones	861,496	-	-	92	861,588
Maquinaria y equipo	849,687	309,971	-	(13,770)	1,145,888
Instalaciones	676,131	-	-	16,937	693,068
Unidades de transporte	1,635,809	307,449	-	-	1,943,258
Muebles y enseres	78,407	2,308	-	9,001	89,716
Trabajos en curso	890,592	-	(890,592)	-	-
	<u>4,992,122</u>	<u>619,728</u>	<u>(890,592)</u>	<u>12,260</u>	<u>4,733,518</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Edificios y construcciones	672,396	-	-	-	672,396
Maquinaria y equipo	687,159	62,592	-	-	749,751
Instalaciones	401,422	95,025	-	-	496,447
Unidades de transporte	1,187,928	386,710	(81,120)	(145,323)	1,348,195
Muebles y enseres	52,102	5,475	-	-	57,577
	<u>3,001,007</u>	<u>549,802</u>	<u>(81,120)</u>	<u>(145,323)</u>	<u>3,324,366</u>
<b>Costo neto</b>	<u>1,991,115</u>				<u>1,409,152</u>

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica en la industria y el riesgo de eventuales

pérdidas por siniestros considerados en las pólizas de seguros es razonable, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro al 31 de diciembre está compuesto por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Facturas por pagar	10,941,305	10,844,439
	<u>10,941,305</u>	<u>10,844,439</u>

Las cuentas por pagar comerciales son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Corresponde principalmente a la cuentas por pagar a Soldex S.A. (S/. 6,387,721), Tyrolit Argentina SA (S/. 954,927), SKF del Perú S.A. (S/. 526,371), Coimsa S.A.C. (S/. 415,152), Mercado Industrial Peruano S.A. (S/. 188,457), y otros menores por (S/. 2,468,677).

## 10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Este rubro al 31 de diciembre está compuesto por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Tributos por pagar	246,483	229,832
Remuneraciones por pagar (a)	437,350	558,442
Cuentas por pagar diversas (b)	419,910	385,458
Otros	-	6,833
	<u>1,103,743</u>	<u>1,180,565</u>

(a) Están referidas principalmente a sueldos y vacaciones por (S/. 180,733), Participaciones por pagar (S/. 162,860), Remuneración y participación de directores (S/. 13,892) y Beneficios sociales de los trabajadores (S/. 79,865).

(b) Están referidas a clientes que mantienen diversos ajustes y correcciones de periodos anteriores por (S/. 385,148), cuentas por pagar fondo fijo (S/. 898), cuentas por pagar alquileres por (S/. 22,839) y otros por (S/. 11,025).

## 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro al 31 de diciembre está compuesto por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
<b>Préstamos bancarios</b>		
Banco Continental	-	3,038,235
Scotiabank (a)	2,936,829	1,276,283
Banco de Crédito (b)	1,362,859	-
Banco Interbank (c)	1,240,520	291,554
Banco de Panamá	33,299	155,744
Arrendamientos financieros	476,486	644,292
	<u>6,049,993</u>	<u>5,406,108</u>
Parte corriente	<u>6,049,993</u>	<u>4,798,652</u>
Parte no corriente	<u>-</u>	<u>607,456</u>

- (a) Corresponde a financiamiento de importaciones por US\$ 954,821 a una TEA de 4.50% anual con vencimiento en el periodo 2015.
- (b) Corresponde a financiamiento para importaciones por US\$ 455,958 a una TEA de 4.0% anual con vencimiento en el periodo 2015.
- (c) Corresponde a financiamiento de importaciones por US\$ 415,029 a una TEA de 4.7% anual con vencimiento en el periodo 2015.

## 12. PATRIMONIO

### a. Capital social

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 está representado por 4'000,000 acciones de S/. 1 cada una.

El número de Accionistas y su participación accionaria al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

Participación	<u>Número de accionistas</u>	<u>%</u>
De 0.01 al 19.72	2	39.44
De 19.73 al 100.00	2	60.56
	<u>4</u>	<u>100.00</u>

**b. Reserva Legal**

De acuerdo a la Ley General de Sociedades, la compañía debe asignar un mínimo del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. La compañía no ha efectuado la detracción de la reserva legal al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

**c. Resultados acumulados**

De conformidad con la Ley 27804 de fecha 24 de agosto del 2002, que modificó la Ley del Impuesto a la Renta a partir del ejercicio 2003, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de utilidades a partir del 1º de enero de 2003, retendrán el 4.1% de las mismas, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

**13. VENTAS NETAS**

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Mercaderías	52,125,833	47,518,301
Prestación de servicios	1,811,588	1,500,890
	<u>53,937,421</u>	<u>49,019,191</u>

**14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Carga de personal	3,739,488	4,483,883
Servicios prestados y gastos generales	1,150,966	1,343,877
Tributos	3,455	24,761
Cargas diversas de gestión	530,444	753,170
Provisiones	158,816	277,744
Depreciación del ejercicio	148,857	257,580
Amortización	-	-
Provisión de cobranza dudosa	-	128,077
	<u>5,732,026</u>	<u>7,269,092</u>

## 15. GASTOS DE VENTAS

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Carga de personal	4,129,938	2,370,112
Servicios prestados por terceros	996,368	709,940
Tributos	17,447	12,845
Cargas diversas de gestión	833,316	397,820
Provisiones	329,477	146,924
Depreciación del ejercicio	408,124	136,464
Amortización	-	-
Provisión de cobranza dudosa	-	67,863
	<u>6,714,670</u>	<u>3,841,968</u>

## 16. INGRESOS FINANCIEROS (GASTOS), NETO

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Ingresos financieros	2,033,410	1,147,825
Gastos financieros	<u>(2,670,084)</u>	<u>(2,232,229)</u>
	<u>(636,674)</u>	<u>(1,084,404)</u>

## 17. SITUACIÓN TRIBUTARIA

### a) Impuesto a la Renta

La Compañía está sujeta al régimen tributario común. La tasa del Impuesto a la Renta de tercera categoría, al 31 de diciembre de 2014, es de 30% sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deben pagar un impuesto de 4.1% sobre los dividendos provenientes de personas jurídicas domiciliadas en el país correspondientes a utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014.

El Impuesto a la Renta corriente por el año terminado al 31 de diciembre ha sido determinado como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
<b>Resultado antes de participaciones e impuestos</b>		
	1,725,070	3,306,770
Adiciones	109,179	457,942
Deducciones	-	(373,778)
Renta neta / Pérdida del ejercicio	<u>1,834,249</u>	<u>3,390,934</u>
Impuesto a la renta (30%)	<u>550,275</u>	<u>1,017,280</u>

**b) Declaraciones juradas**

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta de tercera categoría determinado por la Compañía dentro de los cuatro (4) años siguientes al de presentación de la declaración jurada anual.

A la fecha, las declaraciones juradas de los ejercicios 2010 al 2013, inclusive, están pendientes de revisión por la Administración Tributaria.

En caso de existir observaciones, éstas serían aplicadas contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

**c) Precio de Transferencia**

A partir del año 2001, para los efectos del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia por transacciones con empresas vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorio de baja o nula imposición deberán estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. La Gerencia de la Compañía considera que para propósitos del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorio de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2011.

**d) Asuntos de interés**

1. El 31 de diciembre de 2014 se ha publicado la Ley No. 30296, la cual ha establecido una disminución progresiva de las tasas del Impuesto a la Renta de tercera categoría según el siguiente detalle:

Ejercicios gravables	Tasa
2015-2016	28%
2017-2018	27%
2019 en adelante	26%

2. Asimismo, la norma ha modificado las tasas del impuesto aplicables a los dividendos y cualquier forma de distribución de utilidades, conforme explicamos a continuación:

<b>Ejercicios gravables</b>	<b>Tasa</b>
2015-2016	6.8%
2017-2018	8%
2019 en adelante	9.3%

3. Desde el 1 de enero de 2013, por disposición del Decreto Legislativo No. 1120, se encuentra vigente el régimen de transparencia fiscal internacional, el cual es aplicable a los contribuyentes domiciliados que sean propietarios de entidades controladas no domiciliadas, respecto de las rentas pasivas obtenidas por éstas, siempre que se encuentren sujetos al Impuesto a la Renta en el país por sus rentas de fuente extranjera.

Para estos efectos, se entiende por entidades controladas no domiciliadas a aquellas entidades de cualquier naturaleza no domiciliadas, propiedad de sujetos domiciliados, que tengan personería jurídica distinta de la de sus socios, asociados, participacionistas y/o en general de las personas que la integran, y que sean residentes en países o territorios de baja o nula imposición, o cuyas rentas pasivas estén gravadas con un impuesto igual o inferior al 75% del Impuesto a la Renta peruano.

Así, las rentas netas pasivas obtenidas por las entidades controladas no domiciliadas serán atribuidas a sus propietarios domiciliados que, al cierre del ejercicio, en forma individual o conjunta con sus partes vinculadas domiciliadas, posean más del 50% de participación en los resultados de dichas entidades, debiendo efectuarse la atribución de rentas al cierre del ejercicio gravable.

4. A partir del 1 de julio de 2013, de conformidad con la Ley No. 30050, no están gravados con el IGV los intereses generados por valores mobiliarios emitidos mediante oferta pública o privada por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, así como los intereses generados por valores mobiliarios no colocados por oferta pública, cuando hayan sido adquiridos a través de algún mecanismo centralizado de negociación a los que se refiere la Ley del Mercado de Valores.
5. Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta e IGV, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones con partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, se encuentran sujetos a las normas de precios de transferencia, debiendo contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación.



**18. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

En opinión de la Gerencia, la Compañía opera en un solo segmento reportable.

**19. CONTINGENCIAS**

En opinión de la Gerencia, y 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.