

**Sony Perú S.R.L.**

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



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

**Sony Perú S.R.L.**

**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

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas Sony Perú S.R.L.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Sony Perú S.R.L. (una subsidiaria indirecta de Sony Corporation, domiciliada en Japón) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 24 adjuntas).

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

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de 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 estén 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, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales 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 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*

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

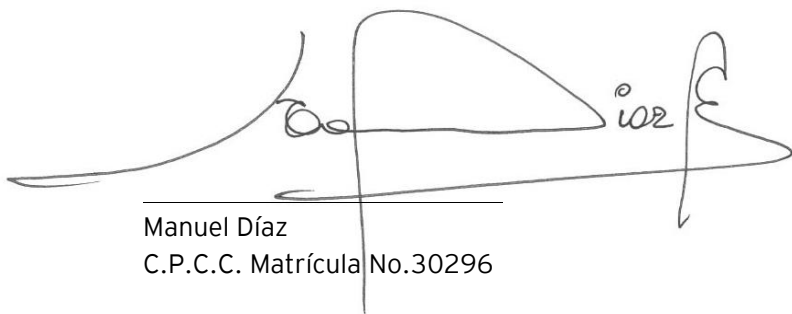
### *Párrafo de énfasis*

5. Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará bajo el principio contable de empresa en marcha. Tal como se presenta en la nota 1(c) a los estados financieros, la Compañía ha tenido pérdida en sus operaciones y tiene una insuficiencia importante en su capital de trabajo. Los planes de la Gerencia en relación a estos asuntos se describen en la nota 1(c). Los estados financieros no incluyen ningún ajuste si la Compañía no pudiera continuar como una empresa en marcha.

Lima, Perú  
16 de junio de 2015

Refrendado por:

*Jordes, Loldiver, Bunge & Asociados*



Manuel Díaz  
C.P.C.C. Matrícula No.30296

## Sony Perú S.R.L.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	4,573	6,121
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	59,819	84,530
Cuentas por cobrar a relacionadas	15	15,233	2,696
Otras cuentas por cobrar		581	1,950
Existencias, neto	5	39,337	75,947
Impuestos y gastos pagados por anticipado	6	29,441	26,715
<b>Total activo corriente</b>		<u>148,984</u>	<u>197,959</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Otras cuentas por cobrar a largo plazo		36	-
Instalaciones, equipos y vehículos, neto	7	2,220	2,689
Intangibles, neto	2.2(f)	400	496
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	8	12,185	12,369
<b>Total activo</b>		<u>163,825</u>	<u>213,513</u>
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	9	140,632	90,761
Cuentas por pagar comerciales	10	9,695	20,156
Cuentas por pagar a relacionadas	15	4,083	79,234
Tributos y remuneraciones por pagar	11	1,890	1,819
Provisiones diversas	12	22,825	38,656
Ingresos diferidos	2.2 (k)	-	645
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>179,125</u>	<u>231,271</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar a relacionadas a largo plazo	15	3,452	-
<b>Total pasivo</b>		<u>182,577</u>	<u>231,271</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	13	13	13
Resultados acumulados		(18,765)	(17,771)
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>(18,752)</u>	<u>(17,758)</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>163,825</u>	<u>213,513</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera.

## Sony Perú S.R.L.

### Estado de resultados integrales

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

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por ventas	16	364,767	502,155
Costo de ventas	17	<u>(287,386)</u>	<u>(387,507)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		77,381	114,648
Gastos de ventas	18	(61,156)	(94,716)
Gastos de administración	19	(10,793)	(16,715)
Otros ingresos	20	1,097	1,330
Otros gastos	20	<u>(426)</u>	<u>(1,097)</u>
<b>Utilidad de operación</b>		6,103	3,450
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros	21	102	177
Gastos financieros	21	(6,088)	(6,438)
Diferencia de cambio, neta	22	<u>(927)</u>	<u>(10,715)</u>
<b>Pérdida antes del impuesto a las ganancias</b>		(810)	(13,526)
Impuesto a las ganancias	14(e)	<u>(184)</u>	<u>(2,876)</u>
<b>Pérdida neta</b>		(994)	(16,402)
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total resultados integrales del año</b>		<u>(994)</u>	<u>(16,402)</u>

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

## Sony Perú S.R.L.

### Estado de cambios en el patrimonio

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

	<b>Capital</b> S/.(000)	<b>Resultados</b> <b>acumulados</b> S/.(000)	<b>Total</b> S/.(000)
<b>Saldos al 1 enero de 2013</b>	13	(1,369)	(1,356)
Pérdida neta	-	(16,402)	(16,402)
Otros resultados integrales del año	-	-	-
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	(16,402)	(16,402)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>13</u>	<u>(17,771)</u>	<u>(17,758)</u>
Pérdida neta	-	(994)	(994)
Otros resultados integrales del año	-	-	-
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	(994)	(994)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>13</u>	<u>(18,765)</u>	<u>(18,752)</u>

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



## Sony Perú S.R.L.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranzas a clientes	374,184	559,405
Pago a proveedores y otros	(329,577)	(534,105)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(14,317)	(13,019)
Pago de impuestos	(3,479)	(10,094)
Pago de intereses	(6,088)	(6,875)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación</b>	<u>20,723</u>	<u>(4,688)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Compra de instalaciones, equipos y vehículos	(431)	(847)
Compra de intangibles	(10)	-
Pago de derechos de llave	-	(522)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(441)</u>	<u>(1,369)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obtención de préstamos bancarios	49,871	2,253
Pago de cuentas por pagar a afiliadas	(71,699)	-
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>(21,828)</u>	<u>2,253</u>
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	(1,548)	(3,804)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>6,121</u>	<u>9,925</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>4,573</u>	<u>6,121</u>

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

# Sony Perú S.R.L.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Identificación y actividad económica

#### (a) Identificación -

Sony Perú S.R.L. (en adelante "la Compañía"), una subsidiaria de Sony Perú Holding S.R.L. (empresa constituida en Perú y subsidiaria de Sony Americas Holding quien a su vez es subsidiaria de Sony Corporation de Japon) que posee el 99 por ciento de las acciones representativas del capital social, es una sociedad de responsabilidad limitada peruana constituida el 10 de julio de 1997, e inició sus actividades comerciales el 17 de noviembre de 1997. El domicilio legal de la Compañía es Calle Amador Merino Reyna N° 285, piso 7, San Isidro, Lima, Perú.

#### (b) Actividad económica -

La actividad económica principal de la Compañía es la comercialización en Perú de productos electrónicos de la marca Sony. La Compañía adquiere los productos de sus partes relacionadas del exterior para una posterior comercialización en el mercado local; a continuación se detalla las líneas de productos comercializadas por la Compañía:

- Televisores,
- Sistemas de audio,
- Sistemas de audio personal,
- Cámaras de video y foto,
- Sistemas de audio para automóviles,
- Productos para grabación,
- Sistemas de computación,
- Reproductores de video y,
- Consolas para juegos "PlayStation" y juegos.

Asimismo, se dedica a la venta de repuestos y todo lo relacionado a la post-venta y atención de garantías en caso de fallas de los productos vendidos.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía cuenta con 75 empleados (al 31 de diciembre de 2013, contaba con 77 empleados).

#### (c) Situación patrimonial -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía obtuvo pérdidas netas de aproximadamente S/.994,000 y S/.16,402,000, respectivamente. Asimismo, en el año 2014, las pérdidas acumuladas ascienden aproximadamente a S/.18,752,000 y su requerimiento de liquidez, a fin de cancelar sus obligaciones corrientes asciende aproximadamente a S/.179,125,000 (S/.231,271,000 al 31 de diciembre de 2013), total pasivo corriente del estado de situación financiera. La Gerencia estimó que las referidas condiciones de pérdidas acumuladas de déficit patrimonial e insuficiencia de capital de trabajo no afectarían la continuidad de las operaciones

## Notas a los estados financieros (continuación)

de la Compañía, debido a que cuentan con apoyo de los accionistas, quienes soportan financieramente a la Compañía mediante carta garantía ante su principal acreedor financiero Banco Continental BBVA. En opinión de la Gerencia la actual situación financiera se recuperará en el mediano plazo.

De acuerdo con la Ley N° 28233 que modificó la octava disposición transitoria de la Ley General de Sociedades (LGS), Ley No. 26887, se prorrogó hasta el 31 de diciembre de 2004, la aplicación del artículo N° 407, inciso 4, de dicha ley, el cual establece que las empresas se disolverán o liquidarán cuando las pérdidas reduzcan el patrimonio neto a la tercera parte del capital social pagado, salvo que sean resarcidas o que el capital social pagado sea aumentado o reducido en la cuantía suficiente. Por lo tanto, desde el 31 de diciembre de 2012, la Compañía se encuentra en situación irregular.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no será necesaria la disolución de la Compañía y es posible que ésta continúe con sus actividades. Asimismo, son de la opinión de que la Compañía no ha incurrido en falta y/o contingencias al mantener la situación irregular según la LGS.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base de empresa en marcha, cuyo concepto contempla la continuidad de las actividades normales del negocio y la realización de activos y liquidación de pasivos en el curso ordinario del negocio. La empresa en marcha de la Compañía depende de que pueda ser capaz de mantener fondos suficientes para sus operaciones y compromisos. La Gerencia supervisa los continuos requerimientos de financiamiento de la Compañía y confía que podrá obtener financiamiento suficiente de sus accionistas, en caso de requerirse éste en forma periódica.

- (d) Contrato celebrado entre la Compañía y Sony Global Treasury Services Plc. (SGTS)  
El 1 de octubre de 2002, la Compañía suscribió un contrato con SGTS en el cual se establece la creación de una cuenta corriente que consolida las operaciones de tesorería, pagos a proveedores y operaciones financieras así como la generación de préstamos o inversiones según corresponda, a corto o largo plazo, de acuerdo con las necesidades operativas de la Compañía; asimismo, se establece la forma y periodicidad del cobro o pago de los intereses por los saldos deudores o saldos acreedores diarios según corresponda. El término del contrato es indefinido.
- (e) Estados financieros -  
Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas de fecha 29 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y están sujetos a la aprobación final de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2. Bases de preparación y presentación, principios y prácticas contables

#### 2.1 Bases para la preparación y presentación

La Compañía ha preparado estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, en el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en nuevos soles y todos los valores están redondeados a miles de nuevos soles (S/.(000)), excepto cuando se indique lo contrario.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 2.3.

#### 2.2 Principales principios y prácticas contables

##### (a) Instrumentos financieros - reconocimiento inicial y medición posterior -

##### (i) Activos financieros

##### Reconocimiento inicial y medición -

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

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

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (compraventas convencionales) se reconocen en la fecha de la compraventa; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Medición posterior -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento o inversiones financieras mantenidas para la venta. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

### *Las cuentas por cobrar -*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se incluye en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales, en el rubro "Gastos financieros".

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar.

### Baja de activos financieros -

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

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de traspaso, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo es reconocido en la medida de la participación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo

## Notas a los estados financieros (continuación)

relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una participación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido, se mide como el menor entre el importe original del valor en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría verse obligado a devolver.

### (ii) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida") y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de la Compañía de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los prestatarios o grupo de prestatarios, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

### (iii) Pasivos financieros

#### Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros (dentro del alcance 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.

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a relacionadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Medición posterior -

La medición de los pasivos financieros depende de la clasificación efectuada por la Compañía como se describe a continuación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

### *Préstamos*

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden posteriormente al costo amortizado, utilizando la TIE. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización, a través de la TIE.

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 TIE. La amortización de la TIE se reconoce como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

### Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya 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 en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

- (iv) **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.
  
- (v) **Valor razonable de los instrumentos financieros**  
El valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En la nota 22 se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros, así como mayor detalle acerca de cómo han sido determinados.

- (b) Traducción de moneda extranjera -
- (i) Moneda funcional y de presentación -  
Los estados financieros de la Compañía son presentados en Nuevos Soles, que es también la moneda funcional de la Compañía.
- (ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -  
Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, el cual es emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

- (c) Efectivo y equivalente de efectivo -  
El efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera comprende los saldos en caja y cuentas corrientes.
- (d) Existencias -  
Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina sobre la base del método de promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, cuyo costo se determina sobre la base del método de identificación específica. El costo de las mercaderías y de las existencias por recibir comprende el valor FOB de la mercadería, el seguro, fletes, el impuesto ad-valorem así como los costos incurridos hasta dejar disponible para la venta la mercadería recibida y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio.

La provisión por desvalorización de existencias se determina en función del análisis que realiza periódicamente la Gerencia de la Compañía sobre ítems de lenta rotación determinándolo en función al siguiente criterio del plan de ventas futuro:

Meses	% de provisión
Venta esperada dentro de 3 a 12	30
Venta esperada dentro de 12 a 30	50
Venta esperada mayor a 30	100



## Notas a los estados financieros (continuación)

Se efectúa también el análisis del valor neto realizable (VNR) comparando el costo promedio con el precio de lista menos descuentos y gastos de distribución promedio.

La provisión por desvalorización de existencias se registra en el estado de resultados integrales.

(e) Instalaciones, equipos y vehículos -

Las instalaciones, equipos y vehículos se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados integrales en el período en el que éstos se incurren.

La depreciación se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. La depreciación anual se reconoce como gasto, y se calcula considerando las siguientes tasas anuales para los diversos rubros:

	Tasa anual %
Instalaciones	Entre 20 y 50
Equipos diversos	10
Vehículos	20
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	25

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre del ejercicio y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Intangibles -

Los activos intangibles se registran al costo de adquisición y están presentados netos de su amortización acumulada. La Compañía mantiene como activo intangible un derecho de llave por la apertura de la tienda Sony Store Jockey Plaza. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base al contrato de arrendamiento suscrito en el año 2013 y tiene una duración de 5 años a partir de esa fecha.

(g) Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención, se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo. Los costos de transacción no relevantes no son tomados en consideración y se debitan al estado de resultados integrales.

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

(h) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de la salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.

Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.

(i) Provisión por publicidad -

La provisión de publicidad y otras compras es determinada de acuerdo con los bienes o servicios recibidos, por los cuales no se ha recibido la correspondiente factura.

(ii) Provisión para productos en garantía -

La Compañía efectúa garantías post-venta, determinando el costo que es probable incurrir por los productos vendidos de acuerdo al periodo de garantía por cada línea de productos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Provisión por contingencias -

Provisiones por contingencias laborales, tributarias o de otra índole en función a la determinación que el evento sea probable a juicio de la Gerencia de la Compañía.

(i) Impuesto a las ganancias, corriente y diferido -

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales gravables. Todas las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que exista utilidad gravable futura contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad gravable contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma Autoridad Tributaria.

Impuesto general a las ventas -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

El importe neto del impuesto general a las ventas que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte del rubro "Impuestos y gastos pagados por anticipado y/o tributos y remuneraciones por pagar", según corresponda en el estado de situación financiera.

(j) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

(k) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes, neto del impuesto general a las ventas, rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen únicamente cuando los productos son entregados al cliente en el lugar de entrega designado por ellos y la cobranza de la venta está razonablemente asegurada.

Asimismo, los ingresos diferidos corresponden a las ventas facturadas y no despachadas, las cuales se reconocen como ingreso cuando se transfieren los riesgos y beneficios de las mercaderías.

(l) Descuentos sobre ventas -

La Compañía otorga a sus clientes los siguientes descuentos sobre ventas:

- Descuentos por volumen de compras, llamados "rebates" o "rappel" que son descuentos otorgados de acuerdo al volumen de ventas alcanzado por el cliente en un determinado plazo y,
- Descuentos por compensación por stock, la cual corresponden a los descuentos otorgados a clientes que mantienen en stock productos que han sufrido una reducción en el precio general al público debido a las condiciones del mercado, por lo que se les reconoce como descuento la diferencia entre el precio de venta original y el precio de venta actual por la cantidad de unidades que se mantiene en stock.

(m) Reconocimiento de costos y gastos -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Instrumentos financieros derivados -

La Compañía utilizaba instrumentos financieros derivados (forwards de divisas), para administrar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de moneda extranjera. Estos instrumentos eran medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado de resultados integrales.

(o) Arrendamientos -

Los pagos mínimos derivados de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto en forma lineal durante el transcurso del plazo del arrendamiento y los pagos variables cuando se devengan.

(p) Deterioro del valor de los activos de larga duración -

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando existen eventos o cambios económicos que indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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

(i) Estimación para el deterioro de cuentas por cobrar -

La estimación para el deterioro de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación para el deterioro de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la estimación para el deterioro de cuentas por cobrar, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado peruano.

- (ii) Estimación para desvalorización de existencias -  
La estimación para desvalorización de existencias se determina como resultado de pruebas específicas que demuestran que el valor de intercambio de las existencias será menor al costo registrado en los estados financieros. El valor neto realizable (VNR) es el principal indicador que tiene.
- (iii) Vida útil de instalaciones, equipos y vehículos -  
La determinación de las vidas útiles de los componentes de instalaciones, equipos y vehículos involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.
- (iv) Desvalorización de activos de larga duración -  
En cada fecha del estado de situación financiera, la Compañía analiza la existencia de indicios que pudiese generar la desvalorización de sus activos de larga duración. En caso se identifiquen dichos indicios, la Gerencia estima el valor de uso sobre la base de un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los próximos años y no incluyen las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados, y a los flujos de efectivo futuros esperados.
- (v) Valor razonable de instrumentos financieros -  
Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueden ser derivados de mercados activos, su valor razonable es determinado usando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelos de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

En opinión de la Gerencia, 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.4 Nuevos 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", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC 41 "Agricultura", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras (ciclos 2012 - 2014) a la NIIF 4 "Contratos de Seguros", NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y NIC 34 "Información Financiera Intermedia", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

### 3. Efectivo y equivalente de efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, se encuentran denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar	60,745	85,310
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(926)</u>	<u>(780)</u>
	<u>59,819</u>	<u>84,530</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a cuentas por cobrar por la venta de mercaderías. Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

(c) Las cuentas por cobrar comerciales clasificadas por antigüedad considerando la fecha de vencimiento de los documentos son como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
No vencidas	56,493	75,153
Vencidas hasta 30 días	4,112	9,389
Mayores 180 días	<u>140</u>	<u>768</u>
	<u>60,745</u>	<u>85,310</u>

(d) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa durante los períodos 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	780	751
Adiciones, nota 18(a) y 19	<u>146</u>	<u>29</u>
<b>Saldos final</b>	<u>926</u>	<u>780</u>

El 1 de abril de 2012, la Compañía firmó un acuerdo con Euler Hermes por seguro de cobertura del 95 por ciento de las cuentas por cobrar según la póliza global N° WP375.000.10. Bajo esta Póliza renovable cada año, existe una ocurrencia de pérdida cuando el comprador deja de pagarle al asegurado una deuda asegurada y una de las siguientes situaciones tiene lugar: Mora prolongada del comprador, insolvencia del comprador o la ocurrencia de un riesgo político.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas en esas fechas.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Existencias, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías, nota 17(a)	33,802	72,493
Existencias por recibir	<u>10,324</u>	<u>11,621</u>
	44,126	84,114
Provisión para desvalorización de existencias (b)	<u>(4,789)</u>	<u>(8,167)</u>
	<u>39,337</u>	<u>75,947</u>

(b) El movimiento de la provisión para desvalorización de existencias se muestran a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Saldos inicial</b>	8,167	7,042
Adiciones, nota 17(a)	432	1,125
Recuperos, nota 17(a)	(3,511)	-
Otros	<u>(299)</u>	<u>-</u>
<b>Saldos final</b>	<u>4,789</u>	<u>8,167</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta provisión al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es suficiente para cubrir adecuadamente el riesgo de desvalorización de este rubro a esas fechas.

### 6. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas (IGV)	20,363	19,242
Impuesto a las ganancias por recuperar	8,749	6,418
Gastos pagados por anticipado	<u>329</u>	<u>1,055</u>
	<u>29,441</u>	<u>26,715</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas (IGV) pagado a la Autoridad Tributaria. En opinión de la Gerencia, este crédito será recuperado en el corto plazo.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Instalaciones, equipos y vehículos, neto

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

	2014				2013	
	Instalaciones S/.(000)	Vehículos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos y de computo S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>						
Saldos al 1 de enero	2,496	320	811	3,999	7,626	7,079
Adiciones (c)	71	-	19	341	431	847
Retiros	-	-	-	-	-	(300)
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>2,567</b>	<b>320</b>	<b>830</b>	<b>4,340</b>	<b>8,057</b>	<b>7,626</b>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Saldos al 1 de enero	(2,000)	(150)	(216)	(2,571)	(4,937)	(3,958)
Adiciones (d)	(215)	(63)	(94)	(528)	(900)	(1,107)
Retiros	-	-	-	-	-	128
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>(2,215)</b>	<b>(213)</b>	<b>(310)</b>	<b>(3,099)</b>	<b>(5,837)</b>	<b>(4,937)</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>352</b>	<b>107</b>	<b>520</b>	<b>1,241</b>	<b>2,220</b>	<b>2,689</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las instalaciones, equipos y vehículos de la Compañía se encuentran libres de gravámenes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente a la compra de equipos de telecomunicaciones y diversos para las instalaciones de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2013 correspondía principalmente a las adquisiciones de instalaciones y compra de muebles y equipo para la apertura de la tienda Sony Store Jockey Plaza, inaugurada en setiembre de 2013.
- (d) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de ventas, nota 18(a)	766	941
Gastos de administración, nota 19(a)	<u>134</u>	<u>166</u>
	<u>900</u>	<u>1,107</u>

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en opinión de la Gerencia de la Compañía, el valor recuperable de sus activos fijos es mayor a su valor en libros, por lo que no es necesario constituir ninguna provisión por deterioro a la fecha del estado de situación financiera.

### 8. Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto

- (a) El movimiento en el activo por impuesto a las ganancias diferido es como sigue:

	Saldos al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Activo (pasivo) diferido -</b>					
Perdida tributaria arrastrable (b)	10,944	(2,772)	8,172	3,336	11,508
Provisiones	3,127	989	4,116	(1,145)	2,971
Diferencia de tasas de depreciación de activos fijos	124	106	230	(203)	27
Diferencia de tasas de amortización de derecho de llave	<u>-</u>	<u>(149)</u>	<u>(149)</u>	<u>40</u>	<u>(109)</u>
	14,195	(1,826)	12,369	2,028	14,397
Provisión del activo diferido (c)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,212)</u>	<u>(2,212)</u>
<b>Total</b>	<u>14,195</u>	<u>(1,826)</u>	<u>12,369</u>	<u>(184)</u>	<u>12,185</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha calculado y reconocido el activo por impuesto a las ganancias diferido de la pérdida tributaria sobre la base del análisis de su capacidad para generar beneficios tributarios, los cuales en opinión de la Gerencia serán suficientes para recuperar la pérdida tributaria arrastrable determinada en los años 2014 y 2013, ver nota 14(d).
- (c) En opinión de la Gerencia, debido a la incertidumbre en la generación de utilidades tributarias en el mediano plazo que permitan aplicar el activo por impuesto a las ganancias diferido reconocido, ha decidido provisionar una parte de este activo diferido.

### 9. Obligaciones financieras

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

Tipo de obligación	Moneda de origen	Tasa de interés anual	Vencimiento	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Préstamo y pagarés</b>					
BBVA Banco Continental S.A.	S/.	5.00%	Enero 2015	140,632	-
BBVA Banco Continental S.A.	S/.	5.3%	Enero 2014	-	90,700
Sobregiro bancario	S/.	-	-	-	61
<b>Total</b>				<u>140,632</u>	<u>90,761</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los intereses generados por las obligaciones financieras ascienden a aproximadamente S/.5,581,000; y S/.3,162,000 respectivamente y se incluyen en el rubro de gastos financieros del estado de resultados integrales, ver nota 21.

### 10. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar corresponden a facturas por pagar a proveedores locales, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y están principalmente denominadas en nuevos soles. La Compañía no ha otorgado garantías por estas obligaciones.

### 11. Tributos y remuneraciones por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Bonificaciones a empleados	921	590
Vacaciones	600	608
Tributos por pagar	267	378
Compensación por tiempo de servicios	99	231
Otras remuneraciones	3	12
	<u>1,890</u>	<u>1,819</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Provisiones diversas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Provisión por actividades promocionales y comerciales (b)	14,116	28,037
Provisión para productos en garantía (c)	3,420	3,722
Provisión de servicios recibidos y no facturados	2,929	-
Provisión por contingencias (d)	1,604	1,886
Reserva devoluciones de ventas	309	288
Reserva de descuentos de ventas	-	3,011
Otras provisiones menores	447	1,712
<b>Total</b>	<u>22,825</u>	<u>38,656</u>

(b) Corresponde a provisión de promociones y publicidad compartida con clientes orientados a incrementar el nivel de rotación de productos en el punto de venta de los cuales no se cuenta con el comprobante de pago al cierre del ejercicio.

(c) Corresponde a las garantías de los productos que vende la Compañía las cuales tienen un periodo de cobertura de 12 meses, excepto en caso de televisores y proyectores que cubre 24 meses y audio personal cuya cobertura es de 6 meses. La Compañía estima este pasivo utilizando el método del ratio de fallas por línea de productos de acuerdo a la cantidad vendida multiplicándolo por el costo promedio de reparación.

(d) Corresponde a la provisión por contingencias tributarias y laborales, las cuales fueron clasificadas como probables, ver nota 23.

### 13. Patrimonio neto

Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital social está representado por 13,181 acciones comunes suscritas de S/.1.00 valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Participación Individual en el capital	Número de accionistas	Total de participación %
De 00.01 a 1.00	1	0.01
De 01.01 a 99.00	<u>1</u>	<u>99.99</u>
<b>Total</b>	<u>2</u>	<u>100.00</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. 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 las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.

En atención a la Ley N° 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias 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.

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 N°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 en las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Para propósitos de la determinación de los impuestos a las ganancias y general a las ventas, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes relacionadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información a la Compañía. Sobre la base del 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los años 2012 al 2014 e Impuesto General a las Ventas de la Compañía por los años 2010 al 2014, están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede 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 eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. 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.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la pérdida arrastrable determinada por la Compañía para fines tributarios asciende a S/.44,260,000 (S/.27,241,000 al 31 de diciembre de 2013). De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la Renta existe la facultad de escoger entre dos métodos para el arrastre de sus pérdidas tributarias, los cuales se detallan a continuación; (i) la pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable, o (ii) la pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado. La Compañía ha optado por el método (i) por lo que su pérdida tributaria no tiene límite de vencimiento. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (c) anterior.

A continuación presentamos el cálculo de la pérdida arrastrable:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Pérdida antes de impuestos	(810)	(13,526)
(+) Adiciones	4,349	22,532
(-) Deducciones	<u>(20,558)</u>	<u>(2,008)</u>
(Pérdida) utilidad tributaria del ejercicio	(17,019)	6,998
Compensación de pérdida de ejercicios anteriores	<u>-</u>	<u>(3,499)</u>
(Pérdida) renta neta	<u>(17,019)</u>	<u>3,499</u>
Impuesto a las ganancias corriente	<u>-</u>	<u>(1,050)</u>
Pérdida tributaria arrastrable a ejercicios anteriores	<u>(27,241)</u>	<u>-</u>
Pérdida tributaria arrastrable	<u>(44,260)</u>	<u>(27,241)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) El gasto por impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a las ganancias:		
Corriente	-	(1,050)
Diferido, nota 8	(184)	(1,826)
<b>Total gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>(184)</b>	<b>(2,876)</b>

### 15. Transacciones y saldos con relacionadas

- (a) Las principales transacciones realizadas con empresas relacionadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se resume como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos</b>		
Apoyo de la región	6,481	10,016
Venta de mercaderías	6,261	8,701
Reembolso de gastos	1,614	1,610
Reembolso de servicios	401	230
	<u>14,757</u>	<u>20,557</u>
<b>Costos y gastos</b>		
Compra de mercaderías	(242,935)	(342,909)
Intereses por prestamos	-	(1,464)
Reembolso de gastos	(344)	(1,784)
Reembolso de servicios	-	(107)
	<u>(243,279)</u>	<u>(346,264)</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía las referidas transacciones se realizaron a valores de mercado.

- (b) La remuneración de la Gerencia clave en el año 2014 ascendió a S/. 775,763 (S/. 735,000 en 2013). Las remuneraciones incluyen beneficios de corto plazo, compensación por tiempo de servicios y otros. La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a la Gerencia clave.



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Como resultado de las referidas 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)
<b>Cuentas por cobrar comerciales (d):</b>		
Sony Global Treasury Services	13,432	-
Sony Colombia S.A.	613	-
Sony Perú Holding	469	241
Sony Latin American Inc.	341	-
Sony Mobile Comm Internacional AB	247	-
Sony Mobile Communication Mexico	92	-
Sony Inter - American S.	-	2,093
Otras	39	362
	<u>15,233</u>	<u>2,696</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales (e):</b>		
Sony Tacna S.R.L.	3,452	1,699
Sony Chile Ltd.	2,197	-
Sony Inter American S.A.	505	-
Sony Supply Chain Solutions (Americas)	420	-
Sony Mobile Communications AB	262	-
Sony Electronics (Singapore)	233	-
Sony Colombia S.A.	367	-
Sony Global Treasury Services Plc.	-	76,256
Sony Supply Chain Solution	-	103
Sony Latin America, Inc.	-	4
Otras	99	1,172
	<u>7,535</u>	<u>79,234</u>
Corto plazo	4,083	79,234
Largo plazo	3,452	-
	<u>7,535</u>	<u>79,234</u>

- (d) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a saldos por cobrar por mercadería vendida y diversos reembolsos por servicios o gastos efectuados por cuenta de empresas relacionadas, están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, no devengan intereses y son de vencimiento corriente.
- (e) Las cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente a saldos por pagar por mercadería comprada a empresas relacionadas, denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, no devengan intereses y son de vencimiento corriente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Ingresos por ventas

(a) A continuación la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas brutas	416,005	578,370
Deducciones:		
Rebajas y descuentos	(26,152)	(35,074)
Compensación de stock (b)	(12,747)	(17,279)
Descuentos por volumen de compras de clientes (c)	(12,339)	(23,862)
	<u>364,767</u>	<u>502,155</u>

(b) La compensación de stock corresponde al reconocimiento de las variaciones en los precios de venta de los clientes. Por el contexto de la naturaleza del negocio de la Compañía (productos electrónicos de alta tecnología), permanentemente se verifica la situación del mercado, así como el nivel de inventarios de los clientes en los canales de distribución, dado que si el nivel de inventarios de los clientes aumenta y no se da el nivel de ventas esperado a los consumidores finales, la Compañía no recibirá nuevas órdenes de venta y no podrá seguir manteniendo la rotación adecuada de los productos.

(c) Los descuentos por volumen de compras corresponde al cumplimiento de los objetivos establecidos trimestralmente a los clientes y difieren de acuerdo al canal de distribución y a las estrategias comerciales. Los descuentos oscilan entre 2 y 3 por ciento sobre el valor determinado en función al período de la venta, al canal de distribución, al tamaño del clientes y al enfoque de la estrategia comercial determinado por la Gerencia con cada cliente.

### 17. Costo de ventas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial de mercaderías, nota 5(a)	72,493	83,828
Compras de mercaderías	257,142	378,411
Desvalorización de existencias, nota 5(b)	432	1,125
Recupero de provisión desvalorización de inventario, nota 5(b)	(3,511)	-
Otros costos (b)	(5,368)	(3,364)
Saldo final de mercaderías, nota 5(a)	<u>(33,802)</u>	<u>(72,493)</u>
	<u>287,386</u>	<u>387,507</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Los otros costos se componen de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Baja de inventario	4,585	2,418
Consumos internos	696	683
Transferencias gratuitas	87	263
	<u>5,368</u>	<u>3,364</u>

### 18. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cargas de personal	12,230	11,743
Servicios prestados de terceros (b)	46,717	79,908
Cargas diversas de gestión	1,205	1,673
Depreciación, nota 7(d)	766	941
Provisión de cobranza dudosa, nota 4(d)	124	25
Amortización	91	22
Tributos	23	404
	<u>61,156</u>	<u>94,716</u>

(b) Los servicios prestados por terceros se componen en los siguientes conceptos para los gastos de administración y de ventas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Publicidad compartida con cliente (c)	24,521	53,907
Gastos de promotores	10,512	14,641
Servicios técnicos y garantías	3,870	6,311
Almacenamiento de mercaderías	2,840	4,198
Eventos, reuniones y convenciones	2,815	3,975
Fletes de transporte	2,113	2,819
Honorarios, comisiones y telecomunicaciones	1,125	2,522
Asesoría y servicios de outsourcing	1,339	1,676
Alquileres	3,036	1,533
Otros servicios prestados de terceros	2,790	2,427
	<u>54,961</u>	<u>94,009</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Por función:</b>		
Gastos de venta (a)	46,717	79,908
Gastos de administración, nota 19(a)	<u>8,244</u>	<u>14,101</u>
	<u>54,961</u>	<u>94,009</u>

- (c) Corresponde a las actividades generales promocionales, de publicidad y posicionamiento de la marca Sony en Perú dirigido a impulsar las diferentes líneas de productos que se comercializan. Este rubro incluye, principalmente, los gastos de publicidad asumidos por la Compañía referidos a las actividades promocionales que realizan las grandes cadenas de tiendas y principales distribuidores de los productos electrónicos que comercializa la Compañía y se encuentra neto de las contribuciones que realiza su Casa Matriz para soportar dichos gastos de publicidad. Estas contribuciones de la Casa Matriz no tienen cargo a rendir, no son reembolsables y se otorgan mediante una nota de crédito que se aplica contra los pagos de las facturas.

### 19. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cargas personal	2,158	2,072
Servicios prestados de terceros, nota 18(b)	8,244	14,101
Depreciación, nota 7(d)	134	166
Amortización	16	-
Tributos	4	72
Provisión de cobranza dudosa, nota 4(d)	22	4
Cargas diversas de gestión	<u>215</u>	<u>300</u>
	<u>10,793</u>	<u>16,715</u>

### 20. Otros ingresos y gastos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros ingresos -		
Ingresos por servicios y otros	<u>1,097</u>	<u>1,330</u>
<b>Otros gastos -</b>		
Gastos no deducibles	47	450
Baja de activo fijo	-	172
Otros gastos	<u>379</u>	<u>475</u>
	<u>426</u>	<u>1,097</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. Ingresos y gastos financieros

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos financieros -</b>		
Intereses ganados	102	177
<b>Gastos financieros -</b>		
Forward (b)	-	2,548
Intereses por préstamos, nota 9(b)	5,581	3,162
Intereses por factoring	358	364
Comisiones bancarias	149	364
	<u>6,088</u>	<u>6,438</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía pactó forwards con su vinculada Sony Global Treasury Service, los mismos que tuvieron como resultado una pérdida por S/. 2,548,000. Estos forwards sirvieron para cubrir la deuda en dólares estadounidenses con sus relacionadas y tuvieron lugar entre junio y octubre de 2013.

### 22. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio y riesgo de tasas de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez).

#### Riesgos financieros:

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

(a) Riesgo de mercado -

(i) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía factura la venta de sus productos en nuevos soles. El riesgo de tipo de cambio surge principalmente de saldos en dólares estadounidenses de préstamos recibidos de entidades relacionadas. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía principalmente mantiene deuda en nuevos soles. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía efectuó transacciones con instrumentos financieros derivados, por una cobertura forward (NDF) por la cuenta por pagar a entidades relacionadas y generó una pérdida por diferencia en cambio de S/.2,548,000 al 31 de diciembre del 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.981 y S/.2.989 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	71	1,440
Cuentas por cobrar comerciales	99	-
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	965
Otras cuentas por cobrar	2	-
<b>Total</b>	<b>172</b>	<b>2,405</b>
<b>Pasivos:</b>		
Obligaciones financieras	-	16
Cuentas por pagar comerciales	532	206
Cuentas por pagar a relacionadas	2,491	1,065
<b>Total</b>	<b>3,023</b>	<b>1,287</b>
<b>Posición (pasiva) activa, neta</b>	<b>(2,851)</b>	<b>1,117</b>

Durante el año 2014, la Compañía registró pérdidas por diferencia de cambio de S/.927,000 (S/.10,715,000 al 31 de diciembre de 2013) que se incluyen en el rubro diferencia de cambio, neto del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses 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 del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Devaluación -</b>			
Dólares estadounidenses	5	(426)	156
Dólares estadounidenses	10	(853)	312
<b>Revaluación -</b>			
Dólares estadounidenses	5	426	(156)
Dólares estadounidenses	10	853	(312)

### (ii) Riesgo de precios

La Compañía vende sus productos a entidades comerciales y los precios se establecen en función al costo incurrido por la compra de la mercadería más los otros costos necesarios para dejar la mercadería disponible para la venta agregando la rentabilidad promedio esperada por la Compañía. Sin embargo, el riesgo de otorgar descuentos y mayores consideraciones a clientes es significativo en un contexto de guerra de precios y agresivos descuentos en el punto de ventas por parte de la competencia.

Los descuentos otorgados a los clientes están formalizados en contratos firmados por las partes con una duración indefinida, renovables automáticamente. La Compañía reconoce la necesidad de mantener un precio competitivo para los productos cuyo ciclo tecnológico o condiciones de mercado hayan variado de tal forma que afecten el valor al que los mismos pueden ser vendidos y ello genere una disminución en las ventas. Para dicho fin, la Compañía ha suscrito un contrato con sus clientes donde se acuerda el otorgamiento del beneficio por reconocimiento de variación de precio. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía ha establecido una estrategia de ventas por productos y segmentos de mercado para los siguientes años con la cual mitigará significativamente el impacto.

### (iii) Riesgo de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantiene deuda con tasa variable, la cual estaría expuesta a un riesgo de cambio en la tasa de interés.

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de sus clientes para cumplir con sus obligaciones, en la medida que estas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene un riesgo significativo debido a la cobertura de crédito pactada con Euler por el 95 por ciento de la línea de crédito otorgada a los clientes. La Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

Los pasivos financieros de la Compañía son de vencimiento corriente, las líneas de crédito son aprobados por la Casa Matriz, quien a su vez como tesorería centralizada otorga líneas de crédito de financiamiento de importaciones a corto plazo para pago de facturas con las distintas empresas relacionadas fabricantes de productos Sony.

(d) 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.

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Obligaciones financieras	140,632	90,761
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(4,573)	(6,121)
Deuda neta	136,059	84,640
Total patrimonio	(18,752)	(17,758)
Patrimonio y deuda neta	117,307	66,882
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>1.16</b>	<b>1.26</b>

(e) Valor razonable de instrumentos financieros -

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.



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (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.

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.

### **23. Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene pendientes ciertas contingencias relacionadas con las actividades que desarrolla que, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados por la Compañía; por lo que la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión adicional a la registrada en libros, ver nota 12(d).

### **24. Hechos posteriores**

Desde el 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 45939

## Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**

**MATRICULA : S0761**

**FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002**

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

**31/03/2016**

Lima,

21 de Marzo de 2015

*Elsa R. Ugarte*

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

*Moisés Manuel Penadillo Castro*

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

[www.ccpl.com.pe](http://www.ccpl.com.pe)

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

**EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory**

**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](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

