

TECH DATA PERÚ S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

TECH DATA PERÚ S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
TECH DATA PERÚ S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros de TECH DATA PERÚ S.A.C., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 18.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

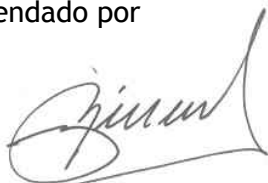
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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

Lima, Perú
30 de marzo de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-03823



TECH DATA PERÚ S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		4,113,671	1,900,606	Obligaciones financieras	8	9,924,724	4,724,607
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	9	35,254,587	37,403,983
Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar a relacionadas		782	123,406
Comerciales, neto	5	27,314,608	27,511,769	Tributos, remuneraciones y otras cuentas			
Diversas	6	10,926,186	11,584,540	por pagar		2,102,443	1,738,473
		-----	-----			-----	-----
		38,240,794	39,096,309	Total pasivo corriente		47,282,536	43,990,469
		-----	-----			-----	-----
Existencias, neto	7	22,769,439	21,657,985				
		-----	-----				
Gastos pagados por anticipado		116,411	126,608				
		-----	-----				
Total activo corriente		65,240,315	62,781,508				
		-----	-----				
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	10		
Impuesto a la renta diferido		429,528	211,567	Capital social		8,770,000	8,770,000
Instalaciones, equipos de cómputo y equipos				Resultados acumulados		10,440,163	10,626,273
diversos, neto		787,883	372,503			-----	-----
Intangibles, neto		34,973	21,164			19,210,163	19,396,273
		-----	-----			-----	-----
Total activo no corriente		1,252,384	605,234	Total patrimonio neto		66,492,699	63,386,742
		-----	-----			-----	-----
Total activo		66,492,699	63,386,742	Total pasivo y patrimonio neto		=====	=====
		=====	=====				

Las notas a los estados financieros adjuntas, forman parte del estado de situación financiera.

TECH DATA PERÚ S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS		163,470,531	168,059,339
COSTO DE VENTAS	12	(153,223,675)	(157,873,257)
		-----	-----
Utilidad bruta		10,246,856	10,186,082
(GASTOS) INGRESOS OPERATIVOS			
Gastos de administración y ventas	13	(7,599,083)	(7,455,652)
Ingresos financieros		47,396	109,409
Gastos financieros		(1,148,009)	(739,060)
Otros ingresos		76,968	11,916
		-----	-----
Utilidad antes de resultado por conversión		1,624,128	2,112,695
RESULTADO POR CONVERSIÓN	2 (d)	(1,328,160)	(2,120,831)
		-----	-----
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		295,968	(8,136)
IMPUESTO A LA RENTA	16 (b)	(482,078)	(561,258)
		-----	-----
Pérdida neta		(186,110)	(569,394)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
		-----	-----
Total resultado integral		(186,110)	(569,394)
		=====	=====

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

TECH DATA PERÚ S.A.C.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	8,770,000	11,195,667	19,965,667
Pérdida neta	-	(569,394)	(569,394)
	-----	-----	-----
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	8,770,000	10,626,273	19,396,273
Pérdida neta	-	(186,110)	(186,110)
	-----	-----	-----
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	8,770,000 =====	10,440,163 =====	19,210,163 =====

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

TECH DATA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
RESULTADO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(186,110)	(569,394)
Más (menos) ajustes a la pérdida neta:		
Depreciación	219,005	185,534
Amortización	7,334	7,827
Estimación de cobranza dudosa	179,730	-
Estimación por desvalorización de existencias	72,543	145,521
Recupero de estimación para cuentas de cobranza dudosa	-	(67,866)
Retiro de activos fijos	-	231
Pérdida por venta de activo fijo	1,730	-
Diferencia de cambio en estimación para cuentas de cobranza dudosa	-	25,819
Diferencia de cambio en estimación por desvalorización de existencias	-	45,234
Impuesto a la renta diferido	(217,961)	182,307
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	675,785	(3,435,605)
Aumento de existencias	(1,183,997)	(1,595,202)
Disminución de gastos pagados por anticipado	10,197	23,392
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales	(2,149,396)	5,828,149
Aumento (disminución) de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	363,970	(321,811)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(2,207,170)	454,136
	-----	-----

TECH DATA PERÚ S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	(636,451)	(63,848)
Adiciones de intangibles	(21,143)	(8,228)
Valor de activo fijo	336	-
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(657,258)	(72,076)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación neta de obligaciones financieras	5,200,117	724,607
(Disminución) aumento de préstamos a relacionadas	(122,624)	40,928
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	5,077,493	765,535
	-----	-----
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	2,213,065	1,147,595
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	1,900,606	753,011
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	4,113,671	1,900,606
	=====	=====

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

TECH DATA PERÚ S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

Tech Data Perú S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 9 de junio de 1995 con el nombre de Computer 2000 Perú S.A.C. En diciembre de 1999 la Junta General de Accionistas acordó modificar la razón social por la actual.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en Av. Jorge Basadre N°157, piso 6, distrito de Surquillo, Lima, Perú. Sus almacenes se encuentran en Pasaje Vicuña N°170-174, distrito de Surquillo, Lima, Perú.

La Compañía es subsidiaria de Tech Data Corporation, domiciliada en Estados Unidos de Norteamérica, la cual tiene el 99% de la participación. Tal como se menciona en la Nota 18, el 16 de marzo de 2015 Ingram Micro Inc. adquirió la participación de Tech Data Corporation en la Compañía.

b) Actividad económica:

La Compañía es distribuidor mayorista de productos de tecnología, los mismos que incluyen hardware, software, suministros diversos y productos de conectividad, en general, equipos de informática y de comunicaciones. Además ofrece servicios de pre y post venta y servicios de financiamiento. Cuenta con la distribución de aproximadamente 25 marcas diferentes.

c) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2013 han sido autorizados por la Gerencia en junio 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia en el mes de marzo 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará en el primer semestre de 2015. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Las principales principios contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros se señalan a continuación. Han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados.

- (a) Base de preparación
- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.
 - (ii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses, excepto cuando se indica lo contrario.
- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 y aplican a la Compañía se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

1.	Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)
Modificaciones a la NIC 32 Emitidas: Diciembre de 2011	La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros. La NIC 32, Párrafo 42, que permanece sin variación, requiere que una entidad compense los activos financieros con los pasivos financieros cuando tenga un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y se proponga, o bien liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea. Sin embargo, los nuevos lineamientos en la NIC 32 AG38B aclara que el derecho a compensar: a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes: (i) El curso normal de los negocios; (ii) Un caso de incumplimiento; y (iii) Un evento de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes.

NIC 36 Deterioro de Activos

2.	Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)
Modificaciones a la NIC 36 Emitidas: Mayo de 2013	Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE) El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE). En virtud de las modificaciones, se ha eliminado este requisito del Párrafo 134(c) de la NIC 36. Como resultado de ello, el monto recuperable de un activo (o UGE) requiere divulgarse sólo donde resulte aplicable el Párrafo 130(e) de la NIC 36, constituyendo ejercicios en los que o bien se ha registrado o revertido un deterioro con respecto a ese activo (o UGE).

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

3.	Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)
Modificaciones a la NIC 39 Emitidas: Junio de 2013	Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes: a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos) b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes. c) Cualesquier cambios al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluyese: - Cambios en los requisitos de las garantías - Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar - Tasas impuestas.

CINIIF 21 - Gravámenes

4.	
CINIIF 21 Emitida: Mayo de 2013	La CINIIF 21 brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el gobierno: - Que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes - En los que se conoce la fecha y el importe

(c) Uso de estimaciones

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

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios por compras y ventas. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional distinta de la moneda de registro que es el Nuevo Sol. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Inicialmente las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a moneda funcional utilizando el tipo de cambio de la fecha de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la siguiente manera:

- Los activos y pasivos monetarios, se convierten al tipo de cambio de cierre del período, entendido como el tipo de cambio de la fecha a que se refieren los estados financieros;
- Las partidas no monetarias valoradas al costo histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición o transacción;
- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable; y
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de cada transacción, pudiendo utilizarse un tipo de cambio promedio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. La depreciaciones se convierte al tipo de cambio aplicado al activo correspondiente.
- El efecto anual de la pérdida en el ajuste por conversión de US\$ 1,328,160 en el 2014 y US\$ 2,120,831 en el 2013, se presenta en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción, excepto se trate de instrumentos financieros al valor razonable con efecto en resultados, en cuyo caso los costos de transacción afectan resultados del ejercicio. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

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

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

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

Los cambios en el valor razonable de estos activos y el interés ganado son registrados en el estado de resultados integrales.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del estado de situación financiera. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente, son llevadas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados en la cuenta “Estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa”.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica lo siguiente:

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

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

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

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

Pasivos financieros

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

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

(j) Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados, específicamente forward de divisas con la finalidad de reducir su riesgo de cambio. Una operación forward de divisas es un acuerdo entre dos partes, por el cual dos agentes económicos se obligan a intercambiar, en una fecha futura establecida, un monto determinado de una moneda a cambio de otra, a un tipo de cambio futuro acordado y que refleja el diferencial de tasas.

La Compañía ha designado este instrumento como una cobertura de valor razonable. El cambio en el valor razonable de un derivado de cobertura de valor razonable es reconocido en el estado de ganancias y pérdidas en el rubro de “Ingresos / gastos financieros”.

(k) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

El criterio utilizado por las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

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

(l) Existencias y estimación por desvalorización

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

(m) Instalaciones, equipos de cómputo y equipos diversos y depreciación acumulada

Las instalaciones, equipos de cómputo y equipos diversos se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta la sobre base de su vida útil estimada siguiente:

Instalaciones	5 años
Unidades de transporte	5 años
Muebles y enseres	7 años
Equipos de cómputo	3 años
Equipos diversos	7 años

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las instalaciones, equipos de cómputo y equipos diversos la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(n) Intangibles y amortización acumulada

Los softwares se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta en el plazo máximo de 10 años. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(ñ) Deterioro de activos no financieros

El valor de las instalaciones, equipos de cómputo y equipos diversos e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

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

(o) Provisiones

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

(p) Reconocimiento de ingresos por ventas

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

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

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

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

- (r) Reconocimiento de costo de venta, protecciones de precios, rebates y Ship & Debit, intereses, diferencia de cambio y otros gastos

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

Las protecciones de precios, rebates y Ship & Debit que son recibidos por la Compañía de parte de sus proveedores, son registrados rebajando el costo de ventas cuando la mercadería ha sido vendida, o rebajando el costo de las existencias cuando la mercadería aún permanece en los almacenes.

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

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

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

- (s) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

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

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

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

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales impositivas, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no serán reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(t) Contingencias

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

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

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

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CRÉDITO, MERCADO, INVENTARIO Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de mercado, de inventario, de interés, y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo sus políticas.

Riesgo de liquidez

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

La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuenta con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo (o facilidades de crédito acordadas), para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 45 días.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (expresado en dólares estadounidenses) que son atendidos en forma normal:

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Total entre 3 y 12 meses</u>
Obligaciones financieras	9,924,724
Cuentas por pagar comerciales	35,254,587
Cuentas por pagar a partes relacionadas	782
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	2,102,443
 <u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	 <u>Total entre 3 y 12 meses</u>
Obligaciones financieras	4,724,607
Cuentas por pagar comerciales	37,403,983
Cuentas por pagar a partes relacionadas	123,406
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	1,738,473

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no puede cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. Es política de la Compañía, implementada localmente, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar operaciones de venta. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

La Compañía ha establecido una política de créditos según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para ver si es sujeto de crédito.

La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas si están disponibles y, en algunos casos, referencias bancarias y comerciales.

Se establecen límites de compra para cada cliente sujeto a la aprobación. Estos límites son revisados periódicamente. Los clientes que no cumplen con los requisitos mínimos de crédito de la Compañía pueden efectuar transacciones con la Compañía sobre la base de pagos anticipados.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y equivalente de efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras.

En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo “A”.

Riesgo de mercado

El mercado influye en la demanda de los productos que la Compañía comercializa, demanda que se encuentra influenciada por factores tales como: entrada de un nuevo competidor, aparición de nuevas tecnologías, adquisiciones o fusiones entre fabricantes, entre otros.

Este riesgo es mitigado por la Compañía con la incorporación de cláusulas en los contratos con los fabricantes que estipulan mecanismos de “stock rotation”, “Price protection” y devoluciones, entre otros.

Riesgo de inventario

Dado que el mercado tecnológico es sumamente dinámico, la obsolescencia de inventarios es un punto crítico para la Compañía. Por ello, la Compañía mitiga este riesgo básicamente a través de:

- Incorporación de cláusulas en todo contrato con los fabricantes de manera que la Compañía quede cubierta contra el riesgo por obsolescencia de inventarios.
- El desarrollo de controles internos, los cuales incluyen el planeamiento de compras, órdenes de compra calzadas y proyecciones de venta.

Riesgo de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de intereses de flujo de caja por los depósitos a plazo que mantiene y las obligaciones financieras. La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fija. La Gerencia de la Compañía considera que el riesgo de valor de tasa de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias, las cuales son monitoreadas diariamente.

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

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses comparado con el nuevo sol era de US\$ 0.3354 para las operaciones de compra y US\$ 0.3345 para las operaciones de venta (US\$ 0.3579 para compra y US\$ 0.3577 para venta en el 2013).

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	2,842,163	246,274
Cuentas por cobrar	57,052,115	46,659,881
	-----	-----
	59,894,278	46,906,155
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(29,665,000)	(13,210,000)
Cuentas por pagar comerciales	(968,076)	(6,299,391)
Otras cuentas por pagar	(2,589,817)	(3,032,829)
	-----	-----
	(33,222,893)	(22,542,220)
	-----	-----
Activo neto	26,671,385	24,363,935
	=====	=====

Se han asumido diversas hipótesis de variación del nuevo sol con respecto al dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del año con el tipo de cambio calculados de acuerdo a los porcentajes indicados más adelante. Estos porcentajes de variación se han basado en escenarios potencialmente probables de la evolución de la economía peruana y permiten conocer a la ganancia y pérdida de cambio del ejercicio.

Si el tipo de cambio del nuevo sol hubiera disminuido con respecto a la moneda funcional (dólar estadounidense) según los porcentajes del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en dólares estadounidenses).

2014		2013	
Porcentaje de cambio	Efecto en la utilidad	Porcentaje de cambio	Efecto en la utilidad
+10%	893,358	+10%	871,741
-10%	(893,358)	-10%	(871,741)

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera clasificados por categorías (expresado en dólares estadounidenses):

	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Activos financieros		Pasivos financieros		Activos financieros		Pasivos financieros	
	A valor Razonable	Cuentas por cobrar	Al costo amortizado	Total	A valor razonable	Cuentas por cobrar	Al costo amortizado	Total
<u>Activos</u>								
Efectivo	4,113,671	-	-	4,113,671	1,900,606	-	-	1,900,606
Cuentas por cobrar comerciales	-	27,314,608	-	27,314,608	-	27,511,769	-	27,511,769
Cuentas por cobrar diversas	-	1,652,813	-	1,652,813	-	3,635,956	-	3,635,956
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	4,113,671	28,967,421	-	33,081,092	1,900,606	31,147,725	-	33,048,331
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones financieras	-	-	9,924,724	9,924,724	-	-	4,724,607	4,724,607
Cuentas por pagar comerciales	-	-	35,254,587	35,254,587	-	-	37,403,983	37,403,983
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	782	782	-	-	123,406	123,406
Otras cuentas por pagar	-	-	1,076,681	1,076,681	-	-	642,834	642,834
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	-	46,256,773	46,256,773	-	-	42,894,830	42,894,830
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas	27,227,759	26,933,007
Letras	2,604,577	2,916,760
	-----	-----
	29,832,336	29,849,767
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(2,517,728)	(2,337,998)
	-----	-----
	27,314,608	27,511,769
	=====	=====

Las facturas y letras por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses. Las cuentas por cobrar a clientes se encuentran garantizadas con pagarés, cartas fianza o garantías corporativas al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

La antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	22,969,408	23,904,394
Vencidos		
Hasta 60 días	4,331,211	3,588,945
De 61 a 180 días	13,989	35,581
De 181 a 360 días	-	13,764
Más de 360 días	2,517,728	2,307,083
	-----	-----
	29,832,336	29,849,767
	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	2,337,998	2,380,045
Adición	179,730	-
Recupero	-	(67,866)
Diferencia de cambio	-	25,819
	-----	-----
Saldo final	2,517,728	2,337,998
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 k), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

6. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto General a las Ventas, crédito fiscal por recuperar (a)	7,625,068	6,798,459
Impuesto a la Renta de la Compañía, saldo a favor	1,640,985	1,150,125
Cuentas por cobrar a Vendors (b)	1,136,736	2,923,402
Anticipos a proveedores	274,833	586,431
Otras cuentas por cobrar diversas	248,564	126,123
	-----	-----
	10,926,186	11,584,540
	=====	=====

(a) Dicho crédito fiscal será recuperado mediante su aplicación contra el impuesto general a las ventas que se origine por las ventas del año 2015.

(b) Corresponde a cuentas por cobrar por operaciones relacionadas a actividades de marketing, descuentos otorgados y reembolsos de gastos, entre otros, que realiza la Compañía con sus proveedores (Vendors) con la finalidad de promover la venta de productos que comercializa.

7. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	19,768,140	14,774,916
Mercaderías en tránsito	3,332,306	7,141,533
Estimación por desvalorización de existencias	(331,007)	(258,464)
	-----	-----
	22,769,439	21,657,985
	=====	=====

El movimiento anual de la estimación para desvalorización es el siguiente (expresado en dólares estadounidenses):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	258,464	67,709
Adiciones	72,543	145,521
Diferencia de cambio	-	45,234
	-----	-----
Saldo final	331,007	258,464
	=====	=====

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

<u>Creedor</u>	<u>Clase de obligación</u>	<u>Garantía</u>	<u>Tasa de Interés anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Citibank del Perú	Cinco préstamos para importaciones de mercaderías	Comfort Letter	5.56%	Enero de 2015	4,655,403	-
Citibank del Perú	Préstamo para importaciones de mercaderías	Comfort Letter	5.69%	Febrero de 2015	953,496	-
Banco de Crédito del Perú	Préstamo para importaciones de mercaderías	Comfort Letter	6.10%	Febrero de 2015	2,576,112	-
Banco de Crédito del Perú	Préstamo para importaciones de mercaderías	Comfort Letter	5.81%	Febrero de 2015	1,070,592	-
Banco de Crédito del Perú	Préstamo para importaciones de mercaderías	Comfort Letter	5.98%	Enero de 2015	669,121	-
Banco de Crédito del Perú	Dos préstamos para importaciones de mercaderías	Comfort Letter	7.47%	Enero de 2014	-	2,746,782
Citibank del Perú	Dos préstamos para importaciones de mercaderías	Comfort Letter	6.20%	Marzo de 2014	-	1,977,825
					-----	-----
					9,924,724	4,724,607
					=====	=====

Los préstamos con el Banco de Crédito del Perú fueron cancelados en su fecha de vencimiento. Los préstamos con el Citibank del Perú se renovaron a los 60 días y después fueron cancelados.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>		<u>Total</u>
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	
<u>A terceros:</u>			
Facturas	8,002,880	25,620,097	33,622,977
<u>A partes relacionada:</u>			
Tech Data Corporation	6,528	1,625,082	1,631,610
	-----	-----	-----
	8,009,408	27,245,179	35,254,587
	=====	=====	=====
<u>Descripción</u>	<u>2013</u>		<u>Total</u>
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	
<u>A terceros:</u>			
Facturas	12,292,895	16,963,241	29,256,136
Letras	-	1,773,264	1,773,264
	-----	-----	-----
	12,292,895	18,736,505	31,029,400
<u>A relacionada:</u>			
Tech Data Corporation	4,241,161	2,133,422	6,374,583
	-----	-----	-----
	16,534,056	20,869,927	37,403,983
	=====	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de equipos, software, accesorios y servicios para el desarrollo de sus operaciones.

Las facturas están siendo pagadas durante el primer semestre del año 2015.

Las transacciones efectuadas con la compañía relacionada Tech Data Corporation corresponde a compras de mercaderías por US\$ 8,769,554 en el 2014 y US\$ 10,350,255 en el 2013 y compras de activos fijos por US\$ 85,205 en el 2014 y US\$ 24,157 en el 2013.

10. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 32,584,164 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción (equivalente a US\$ 0.269). Al 31 de diciembre de 2014, están pendiente de ser emitidas 1,522,044 acciones comunes que corresponden a la reexpresión a moneda constante al 31 de diciembre de 2004, sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2014 había dos accionistas extranjeros.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
	Hasta	1.00		1	0.65
De	90.01	al	100.00	1	99.35
				----	-----
				2	100.00
				==	=====

- (b) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% (ver Nota 16 (c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

11. OPERACIONES DE COBERTURA

La Compañía es un distribuidor mayorista de productos de tecnología, los mismos que incluyen hardware, software, suministros diversos y productos de conectividad, y en general, equipos de informática y de comunicaciones. Mediante operaciones de cobertura se efectuaron transacciones que permitieron (o trataron de) minimizar el riesgo de variación del tipo de cambio.

Los instrumentos de cobertura utilizados por la Compañía son Forwards del tipo de cambio los cuales han sido contabilizados al valor razonable para mitigar el riesgo que existe entre los ingresos en dólares estadounidenses y ciertos pagos que se efectúan en dólares estadounidenses. Se calcula la exposición en dólares estadounidenses y se procede a cerrar un contrato de DF (Delivery Forwards) con alguna entidad financiera local.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía vigentes operaciones de cobertura pendientes de liquidar cuyo efecto neto devengado era una pérdida por US\$ 70,961 que figura formando parte de los resultados del año en la cuenta de gastos financieros en el estado de resultados integrales. Los forwards pendientes de liquidar vencieron en enero y febrero de 2015, generando una ganancia.

A continuación se presenta el resultado neto reconocido por la Compañía por operaciones de cobertura que se presenta formando parte de los gastos financieros en el estado de ganancias y pérdidas (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia por instrumentos financieros liquidados	663,491	80,033
(Pérdida) ganancias por instrumentos financieros por liquidar	(852,007)	(14,767)
	-----	-----
Pérdida por instrumentos financieros registrada en el rubro gastos financieros	(188,516)	65,266
	=====	=====

12. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la determinación del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de:		
Mercaderías	14,774,916	15,869,158
<u>Más:</u>		
Compras de mercaderías y otros movimientos de inventario	157,989,871	156,633,494
Estimación por desvalorización de existencias	72,543	145,521
<u>Menos:</u>		
Inventario final de:		
Mercaderías	(19,613,655)	(14,774,916)
	-----	-----
	153,223,675	157,873,257
	=====	=====

13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	4,141,481	3,917,372
Servicios prestados por terceros (a)	1,630,365	1,267,507
Alquileres	491,180	443,732
Fletes	520,660	535,151
Administración de almacén	74,063	531,180
Depreciación	226,339	185,534
Gastos por garantías	17,930	73,427
Tributos	42,158	39,503
Cargas diversas de gestión	244,894	253,149
Otros	210,013	209,097
	-----	-----
	7,599,083	7,455,652
	=====	=====

- (a) Incluye principalmente desembolsos por servicios de vigilancia, honorarios profesionales, gastos por servicios públicos, teléfono e internet, fondo de marketing y gastos de viaje.

14. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía mediante la distribución de un 8% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades. El monto atribuido en el año asciende a US\$ 155,115 (US\$ 136,420 en el 2013) y se muestra incluido en la partida de gastos de personal en el rubro de gastos de administración y ventas.

15. CONTINGENCIAS TRIBUTARIAS

La Compañía mantiene los siguientes procesos:

- (a) Recurso de reclamación interpuestos contra las Resolución de División No.0003X41000/2014-000193 por tributos dejados de pagar en la importaciones de mercadería por el período 2010 - 2013 por US\$ 33,845. Desde el 13 de enero de 2015 el expediente se encuentra en la Intendencia de Control Aduanero en revisión.
- (b) Recursos de apelación interpuestos contra la Resolución de Gerencia N° 000-3Y4000/2014-000154 - SUNAT, mediante la cual se resolvió declara infundado el Recurso de Reclamación interpuesto contra la Resolución de Intendencia N° 0003X4100/2014-000077 que dispuso la cobranza de tributos dejados de pagar por importaciones efectuadas en el 2009 por US\$ 75,067. A la fecha se encuentra en la Sala de Aduanas pendiente de resolución.
- (c) Recursos de apelación interpuestos contra la Resolución de Gerencia N° 000-3X4000/2013-000059 - SUNAT, mediante la cual se resolvió declara infundado el Recurso de Reclamación interpuesto contra la Resolución de Intendencia N° 0003B0000/2009-000320 que dispuso la cobranza de tributos dejados de pagar por importaciones por el período 2005 - 2006 por US\$ 31,160. A la fecha se encuentra en la Sala de Aduanas pendiente de resolución.
- (d) Con fecha 13 de marzo de 2013 la Compañía fue notificada con la Resolución N° 2 que resuelve admitir a trámite la demanda interpuesta por la SUNAT contra el Tribunal Fiscal respecto de la nulidad de la RTF N° 06986-2-2012 que revoca la Resolución de Intendencia N° 01510140004374/SUNAT en lo referido a las Resoluciones de Multa de la N° 012-002-0004256 a la N° 012-002-0004260 y de la N° 012-002-0004262 a la N° 012-002-0004266, por reparos en el Impuesto General a las Ventas del año 2011.

En el plazo de ley establecido la Compañía contesto la demanda interpuesta por SUNAT, negando y contradiciendo lo expuesto en ella. El Tribunal Fiscal contesto en términos similares a los expuestos por la Compañía. Con fecha 28 de agosto de 2008, la Compañía fue notificada con la sentencia de Primera Instancia declarando fundada la demanda presentada por SUNAT y ordena a la Administración a reliquidar el monto de las multas. A la fecha se encuentra pendiente de resolución.

- (e) Con fecha 7 de setiembre de 2010 la Compañía fue notificada con Orden de pago N° 011-001-0090032 por S/ .39,448 por una supuesta omisión al pago de regularización del Impuesto a la Renta del ejercicio 2005. Dicha Orden de pago fue reclamada y se notificó la Resolución de Intendencia N°0150140009411 declarando fundada la determinación y se determinó un saldo a favor de la Compañía por S/.11,754 y el cual se procedió a solicitar la devolución.

El 22 de marzo de 2011 la Compañía fue notificada con la Resolución de Intendencia 0150210000037 donde se declara infundada el saldo a favor y la reclamación, así mismo se ordena continuar con la cobranza coactiva de la Orden de Pago. La Compañía presentó el recurso de apelación correspondiente contra la última Resolución de Intendencia N°0150140009411 que a la fecha se encuentra pendiente de resolución.

- (f) Recurso de apelación interpuestos contra las Resoluciones de Determinación No. 012-003-0026655 y 012-003-0026656 y Resolución de Multa No. 012-002-0018988 por reparos en el Impuesto a la Renta del 2006 como consecuencia de la fiscalización del Estudio de Precios de Transferencia, originándose tributos y multas por S/. 175,009 e interés moratorio por S/. 153,301.

La Gerencia y sus asesores legales estiman obtener resultados favorables.

16. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2009, 2012 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. Las declaraciones juradas del 2010 y 2011 fueron revisadas por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria originándose acotaciones mínimas que fueron subsanadas por la Compañía. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) El Impuesto a la Renta Tributario de S/. 1,558,437 ha sido determinado como sigue:

(En Nuevos Soles)

Utilidad antes de conversión	3,999,202
Participación de los trabajadores	451,721

	4,450,923
A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Gastos reparables	563,522
2. Gastos cuya documentación sustentatoria no cumple con los requisitos legales o no es suficiente	171,713

	735,235

B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
1. Provisión de bonos, vacaciones y obligaciones laborales devengadas al 31 de diciembre de 2014	839,148
2. Diferencias de tasa de depreciación utilizadas para propósitos financieros y tributario de activo fijo	82,803
3. Estimación de cobranza dudosa	60,467
4. Estimación de desvalorización de existencias	264,066
5. Otras adiciones	865,197

	2,111,687

<u>Deducciones</u>	
1. Provisión de bonos, vacaciones y obligaciones laborales pagadas en el 2014	(802,418)
2. Otras deducciones	(376,247)
3. Diferencia de cambio realizada de Forwards	(472,661)

	(1,651,326)

Renta neta	5,646,513
Menos participación de los trabajadores (8%)	(451,721)

Renta neta imponible	5,194,792

Equivalente del impuesto a la renta (30%)	1,558,437
	=====
	En dólares
	<u>estadounidenses</u>
Participación de los trabajadores	155,115
	=====
Impuesto a la renta	541,353
	=====

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente (expresado en dólares estadounidenses):

	2014			2013		
	Diferido	Tributario	Total	Diferido	Tributario	Total
Impuesto a la renta	59,275	(541,353)	(482,078)	(182,307)	(378,951)	(561,258)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria (teórica) (expresado en dólares estadounidenses):

	2014		2013	
		%		%
Utilidad antes del impuesto a la renta	295,968	100.00	(8,135)	100.00
	-----	-----	-----	-----
Impuesto a la renta según tasa teórica	88,790	30.00	(2,441)	30.00
Efecto tributario neto por gastos no deducibles e ingresos no gravables:				
Diferencias permanentes	220,571	74.52	148,326	1,823.31
Otros menores	172,717	58.36	415,373	5,045.98
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	482,078	162.88	561,258	6,899.29
	=====	=====	=====	=====

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

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1%.

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

La Gerencia opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

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

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

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

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

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

- (f) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- (g) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

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

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota es de 0.005%.

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

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

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

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

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

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con siete Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013. Las cuatro modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Significado de “NIIF vigentes”
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

NIIF	
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones

Nuevos pronunciamientos	
NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas
NIIF 15	Ingresos

18. HECHOS SUBSECUENTES

El 16 de marzo de 2015 Ingram Micro Inc. adquirió acciones de la Compañía implicando que participe en el 99% de su capital social. Excepto por lo mencionado anteriormente, no han ocurrido otros hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 29 de marzo de 2015.
