

**VALDITEX S.A.**

**Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**



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

Más información: Datos Perú

# **VALDITEX S.A.**

## **Estados financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

### **Contenido**

- Dictamen de los auditores independientes

- Estados financieros:

Estado de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de  
**VALDITEX S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **VALDITEX S.A.** 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.

### 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. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias

### Responsabilidad del Auditor

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 Información Financiera aprobadas por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante 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 la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Sanabria, Ramírez & Asociados S.C., es una firma miembro de la red AUDITOOL. AUDITOOL es una red de conocimientos de auditoría y control interno, cada una de las cuales ejerce de pleno derecho. La Red AUDITOOL no es una entidad legal por separado en ninguna jurisdicción.

Sanabria, Ramírez & Asociados S.C. es una firma registrada para llevar a cabo trabajos de Auditoría, Consultoría de Negocios y Peritaje.

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del **VALDITEX S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Refrendado por:

*Sanabria, Ramírez & Asociados Sociedad Civil.*



**María del Carmen Sanabria Sejuro** (Socia)

Contador Público Colegiado

Registro N° 8812

Mayo 28, 2015

Lima, Perú

## VALDITEX S.A.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Activo	Notas	2014	2013
		S/.	S/.
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	(4)	5,452,728	13,917,617
Cuentas por cobrar comerciales, neto	(5)	2,147,795	2,683,403
Cuentas por cobrar vinculadas		34,824	2,901
Otras cuentas por cobrar, neto	(6)	3,017,031	414,554
Existencias	(7)	26,960,347	24,338,232
Servicios y otros contratados por anticipado		26,906	94,490
<b>Total activo corriente</b>		<b>37,639,631</b>	<b>41,451,197</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones mobiliarias	(8)	1,699,258	1,632,000
Impuesto a las ganancias diferido		435,668	290,491
Inmueble, mobiliario y equipo, neto	(9)	13,629,127	6,212,745
Activo intangible			135,440
<b>Total activo no corriente</b>		<b>15,764,053</b>	<b>8,270,676</b>
<b>Total activo</b>		<b>53,403,684</b>	<b>49,721,873</b>

Pasivo y patrimonio neto	Notas	2014	2013
		S/.	S/.
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	(10)	1,942,157	878,425
Cuentas por pagar comerciales	(11)	5,937,578	9,172,137
Cuenta por pagar vinculadas		4,127	0
Otras cuenta por pagar	(12)	3,103,608	3,389,553
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>10,987,470</b>	<b>13,440,115</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	(10)	3,910,484	60,903
Impuesto a las ganancias diferido		1,268,712	881,285
<b>Total pasivo</b>		<b>16,166,666</b>	<b>14,382,303</b>
<b>Contingencias</b>			
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital	(13)	4,551,800	4,551,800
Reserva legal	(14)	1,020,427	1,020,427
Resultados acumulados	(15)	31,664,791	29,767,343
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>37,237,018</b>	<b>35,339,570</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>53,403,684</b>	<b>49,721,873</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

## VALDITEX S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		S/.	S/.
	<b>Notas</b>		
<b>Ventas de mercaderías</b>		65,829,437	60,948,420
Costo de venta	(16)	(34,980,979)	(31,117,461)
Utilidad bruta		<u>30,848,458</u>	<u>29,830,959</u>
Gastos de Venta	(17)	(13,606,393)	(9,559,549)
Gastos de Administración	(18)	(5,854,257)	(4,856,585)
T total costos y gastos		<u>(19,460,649)</u>	<u>(14,416,134)</u>
<b>Resultado Operacional</b>		<u>11,387,808</u>	<u>15,414,825</u>
<b>Otros ingresos y gastos:</b>			
Otros ingresos, neto	(19)	1,886,869	1,323,684
Ingresos financieros	(20)	1,733,495	2,018,765
Gastos financieros	(20)	(2,087,533)	(1,738,833)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neta		-	-
T total otros ingresos (egresos), neto		<u>1,532,831</u>	<u>1,603,616</u>
<b>Utilidades antes de impuestos a las ganancias e impuesto a la renta</b>		12,920,639	17,018,441
Participación de los trabajadores		(996,782)	(1,264,218)
Impuesto a las ganancias		(3,721,778)	(4,590,509)
<b>Utilidad neta del año</b>		<u>8,202,079</u>	<u>11,163,714</u>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<u>8,202,079</u>	<u>11,163,714</u>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

## **VALDITEX S.A.**

### **ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

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

	<u>Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	<b>4,551,800</b>	<b>1,020,427</b>	<b>26,208,762</b>	<b>31,780,989</b>
Utilidad del ejercicio	-	-	11,163,714	11,163,714
Distribución de dividendos	-	-	(7,605,133)	(7,605,133)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>4,551,800</b>	<b>1,020,427</b>	<b>29,767,343</b>	<b>35,339,570</b>
Utilidad del ejercicio	-	-	8,202,079	8,202,079
Otros ajustes	-	-	(440,189)	(440,189)
Distribución de dividendos	-	-	(5,864,442)	(5,864,442)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>4,551,800</b>	<b>1,020,427</b>	<b>31,664,791</b>	<b>37,237,018</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

## VALDITEX S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		S/.	S/.
<b>Actividades de operación</b>	<b>Nota</b>		
Cobranza a clientes		62,848,680	60,160,938
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		3,050,496	2,194,828
Pago a proveedores, trabajadores y terceros		(48,345,657)	(41,107,857)
Otros pagos relativos a la actividad		(12,194,510)	(9,097,201)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>5,359,009</u>	<u>12,150,708</u>
<b>Actividades de inversión</b>			
Venta de inmueble, maquinaria y equipo		506,951	-
Compra de inmueble, maquinaria y equipo	(9)	(431,555)	(751,949)
Compra o desarrollo de activos intangibles			(29,756)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>75,396</u>	<u>(781,705)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Pago dividendos		(5,864,442)	(7,605,133)
Préstamos bancarios		(8,034,852)	(914,904)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(13,899,294)</u>	<u>(8,520,037)</u>
Aumento neto del efectivo en el año		(8,464,889)	2,848,966
Saldo de efectivo al inicio del año		<u>13,917,617</u>	<u>11,068,651</u>
<b>Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	(4)	<u><u>5,452,728</u></u>	<u><u>13,917,617</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

# **VALDITEX S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014**

### **1. Identificación y actividad económica**

#### **1.1 Identificación**

Valditex S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida en la ciudad de Lima e inició sus operaciones el 17 de junio de 1988. El 22 de julio de 2004, la Compañía realizó una fusión por Absorción con la empresa KC Perú S.A.C. modificando la junta de accionistas y la Gerencia.

El domicilio legal de la Compañía, así como de sus oficinas administrativas se encuentra ubicado en Av. Jorge Chávez N° 1046, distrito de Santiago de Surco, provincia y departamento de Lima.

#### **1.2 Actividad económica**

El 4 de noviembre de 1999, la Compañía suscribió un contrato de licencia de marcas con Tommy Hilfiger Licensing, INC., (una sociedad constituida según las leyes de Delaware), para la comercialización en forma exclusiva en el Perú de todos los productos de la marca Tommy Hilfiger, debiendo pagar una tasa de licencia anual de US\$10,000.

La Compañía comercializa exclusivamente prendas de vestir, calzado y accesorios de las marcas: Tommy Hilfiger, Kenneth Cole y Calvin Klein, por medio de contratos de venta en consignación con Saga Falabella y Ripley; así como, en sus propias tiendas a nivel nacional.

El plazo de duración de sus operaciones es a tiempo indefinido.

#### **1.3 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros del año 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación de los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por Junta General de Accionistas con fecha 14 de marzo de 2014.

### **2. Principales principios y prácticas contables**

Los principios y prácticas contables más importantes aplicadas en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros son los siguientes:

#### **2.1 Bases de preparación y presentación**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad

(IASB por sus siglas en inglés) las cuales incluyen Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) (excepto las derogadas), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) (excepto las derogadas), adoptadas por el IASB; oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú. Para estos propósitos fue utilizada la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1" Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Ingresos Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.
- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)" La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuaria les, por lo que todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.
- NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)" Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y de la NIIF 12, la NIC 28 fue renombrada "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", y describe la aplicación del método de participación patrimonial para las inversiones en negocios conjuntos y de las inversiones en asociadas.
- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)" La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos y la SIC 13"Entidades controladas conjuntamente- aportaciones no monetarias de los participantes". La NIIF 11 elimina la opción de registrar a las entidades controladas conjuntamente (ECC) utilizando la consolidación proporcional. En su lugar, las ECC que cumplan con la definición de negocio conjunto deberán ser registradas por el método de participación patrimonial.
- NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades". La NIIF 12 incluye todas las divulgaciones que antes se encontraban en la NIC 27, NIC 28 Y NIC 31 en relación con los estados financieros consolidados, los intereses que tiene una entidad en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas y entidades estructuradas.

- NIIF 13 "Medición del valor razonable" La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuándo una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.
- Mejoras anuales (emitidas en mayo de 2012) realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1.

## 2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera emitidos por el IASB.

## 2.3 Resumen de 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, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, 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, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas e inversiones disponibles para la venta.

##### 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 o inversiones mantenidas hasta el vencimiento. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

##### 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" y las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el rubro "Gastos financieros", del estado de resultados.

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

#### Inversiones financieras disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta incluyen instrumentos de capital. Los instrumentos de capital en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en el patrimonio como parte del rubro "Otras reservas de patrimonio" hasta que la inversión se da de baja; en ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce en el rubro "Ingresos financieros". o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al rubro "Gastos financieros" del estado de resultados y eliminada del patrimonio. Los rendimientos ocurridos en el periodo se reconocen en el rubro "Ingresos financieros" en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantuvo inversiones financieras disponibles para la venta.

#### Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un Compañía 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 haya 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 haya 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 relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía haya 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 Compañía de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un Compañía 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 deudores o Compañía de deudores, 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.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, La Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si La Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad. Incluye a ese activo en un Compañía de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos.

Si una cuenta por cobrar devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual corriente.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se sigue devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como gasto financiero en el estado de resultados.

### (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 y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a relacionadas y obligaciones financieras que devengan intereses.

#### Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de la clasificación efectuada por La Compañía como se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

#### Obligaciones financieras

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 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.

#### 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.

#### **(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 de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 23. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

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

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

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

Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.

Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, La Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

**(vi) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura**

Al inicio de la relación de cobertura, La Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura que desea aplicar, el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la entidad evaluará la eficacia de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura para compensar la exposición ante los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que tales coberturas sean altamente eficaces en lograr la compensación a la exposición ante los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, y las mismas se evalúan de manera permanente para determinar que realmente hayan sido altamente eficaces a lo largo de los periodos de reporte y para los cuales fueron designados.

Las ganancias o pérdidas derivadas de los cambios en el valor razonable son reconocidas directamente en el estado de resultados integrales, excepto por la parte efectiva de la cobertura de flujos de efectivo, la cual se reconoce como un resultado no realizado en instrumentos financieros.

Las coberturas de flujos de efectivo que cumplen con los criterios para la contabilidad de cobertura se registran como se describe a continuación:

La porción eficaz de la ganancia o pérdida de un instrumento de cobertura se reconoce directamente en el rubro "Otros resultados integrales", mientras que la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el estado de resultados integrales como "Otros gastos operativos".

Los importes reconocidos como otro resultado integral se reclasifican al estado de resultados integrales cuando la transacción cubierta afecta al resultado, por ejemplo cuando se reconoce el ingreso financiero o el gasto financiero cubierto, o cuando tenga lugar la venta prevista.

Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se resuelve o se ejerce sin que exista un reemplazo o renovación sucesiva por otro instrumento de cobertura, o si su designación como instrumento de cobertura se revoca, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida, previamente en el rubro "Otras reservas de patrimonio" permanece en él, hasta que la transacción prevista o el compromiso en firme afecten a los resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene un instrumento de cobertura.

b. Transacciones en moneda extranjera

La Compañía ha definido el nuevo sol como su moneda funcional y de presentación.

**Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional (nuevos soles) 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 en la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre de cada mes, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

**2.3 Efectivo y equivalente de efectivo (nota 4)**

El efectivo incluye el saldo de los fondos de efectivo. Los equivalentes de efectivo son inversiones altamente líquidas a corto plazo que son fácilmente convertibles a una cantidad conocida de efectivo con vencimiento de tres meses o menos y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en su valor.

**2.4 Cuentas por cobrar comerciales, neto (nota 5)**

Las cuentas por cobrar comerciales se registran a su valor nominal y están referidas a facturas netas de estimación por deterioro.

La estimación de la incobrabilidad de cuentas por cobrar se estima de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía, para lo cual revisan permanentemente, sobre todo para aquellas cuentas con vencimientos pendientes de cobro con antigüedad mayor a los doce meses del año, dicha estimación es calculada sobre la base de un análisis por cliente efectuado mensualmente y se registran como gasto en el estado del resultado integral en el cual se determina la necesidad de dicha estimación.

## 2.5 Existencias (nota 7)

Las existencias están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, en el caso de las existencias por recibir se usa el método de costo específico.

## 2.6 Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 9)

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo y se presentan netos de la depreciación acumulada. Cuando se venden o retiran los activos, se elimina el costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

El costo inicial de los inmuebles, mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los gastos incurridos tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento después de que los bienes físicos se hayan puesto en operación, se cargan normalmente a los resultados del periodo en que se incurran los gastos.

En el caso en que se demuestre claramente que los gastos resultarán en beneficios futuros por el uso de los inmuebles, mobiliario y equipo, más allá de su estándar de performance original, los gastos serán capitalizados como un costo adicional de los inmuebles, mobiliario y equipo.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, a tasas que son adecuadas para extinguir el costo al fin de la vida útil estimada de los bienes. Las tasas de depreciación utilizadas durante el año 2014, fueron como siguen:

- Instalaciones	: 10%
- Unidades de transporte	: 20 %
- Muebles y enseres	: 10%
- Equipos diversos	: 10%
- Equipos cómputo	: 25%

## 2.7 Arrendamiento financiero

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos el activo y pasivo en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Al calcular el valor presente de las cuotas de arrendamiento, el factor de descuento utilizado es la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, cuando es factible determinarla; de lo contrario, se utiliza la tasa a la cual la Compañía se financia en el mercado. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. Los gastos financieros se distribuyen en los periodos que dure el

arrendamiento para generar un tipo de interés constante sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período.

Los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros devengan gastos de depreciación, utilizando las tasas aplicables a los otros activos depreciables que posee la Compañía. La deuda por el financiamiento genera gastos financieros en cada período contable.

## **2.8 Deterioro de los activos de larga duración**

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando eventos o cambios económicos 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 de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados que se esperan obtener 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.

## **2.9 Obligaciones financieras (nota 10)**

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconoce en el estado del resultado integral durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

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

Los ingresos comprenden el valor razonable la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien, se ha cumplido con la entrega del bien y es probable que los beneficios económicos de la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente.

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

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

## **2.11 Impuesto a las ganancias**

Los impuestos sobre las ganancias, tanto corrientes como diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto sobre la renta corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

El impuesto a las ganancias corriente se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente sobre la renta neta gravable del ejercicio. El impuesto a las ganancias corriente se reconoce como gasto del período.

El pasivo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias gravables que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias que le dieron origen, serán reversadas. El activo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce por las diferencias temporarias deducibles que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, la Compañía dispondrá de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporarias que reviertan. El pasivo y activo se miden a la tasa de impuesto a las ganancias, que se espera aplicar a las ganancias gravable en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a las ganancias promulgada o sustancialmente promulgada en la fecha del estado de situación financiera.

## 2.12 Beneficios del personal

- a. Descanso vacacional.- Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La estimación por la obligación de las vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.
- b. Compensación por tiempo de servicio.- La estimación para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio, en las entidades financieras, de acuerdo con la decisión de los trabajadores.
- c. Participación de los trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 8 por ciento de materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente. Esta participación es gasto deducible para propósitos de la determinación del impuesto a las ganancias. El gasto por participación se muestra como parte del costo de ventas, gasto de ventas y gasto de administración, según corresponda.

## 2.13 Estimaciones

Las estimaciones se reconocen solo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las estimaciones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

## 2.14 Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del ejercicio en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro en el caso de activos, que se producirá una salida o un ingreso de recursos, respectivamente.

## 3. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) a las fechas de las transacciones.

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta por cada US\$1.00 (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013 por cada US\$1.00), respectivamente.

La Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, tenía activos y pasivos expresados en dólares estadounidenses como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b><u>Activos:</u></b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	547,392	3,143,774
Otras cuentas por cobrar	306,661	68,326
Total activos	<b>854,053</b>	<b>3,212,100</b>
<b><u>Pasivos:</u></b>		
Obligaciones financieras	(1,957,737)	(726,866)
Cuentas por pagar comerciales	(1,946,290)	(22,318)
Otras cuentas por pagar	(45,300)	(45,580)
Total pasivos	<b>(3,949,327)</b>	<b>(794,764)</b>
<b>Posición activa neta</b>	<b>(3,095,274)</b>	<b>2,417,336</b>

#### 4. Efectivo y equivalente de efectivo

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Caja	1,593	3,483
Fondos fijos	5,446	4,696
Remesas en tránsito	(a) 138,574	538,548
Operaciones Overnight	(b) 2,957,115	12,208,105
Cuentas corrientes	(c) 2,350,000	1,162,785
<b>Total</b>	<b><u>5,452,728</u></b>	<b><u>13,917,617</u></b>

(a) Corresponden a pagos realizados con tarjetas de créditos en los últimos días del mes de diciembre del 2014 y que fueron regularizados en enero 2015.

(b) Corresponden a los depósitos overnight que mantiene la Compañía en el Banco de Crédito del Perú por los importes ascendentes a S/. 1,720,000 y US\$ 415,000.

(c) La Empresa mantiene sus cuentas corrientes en entidades financieras locales en nuevos soles y en dólares estadounidenses, los fondos son de libre disponibilidad.

#### 5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Facturas por cobrar	2,147,795	2,638,403
<b>Total</b>	<b><u>2,147,795</u></b>	<b><u>2,638,403</u></b>

Las cuentas por cobrar comerciales están referidas a las ventas de los productos de las marcas que comercializa la Compañía, están denominadas en nuevos soles, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

## 6. Otras cuentas por cobrar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos al personal	32,438	16,827
Depósitos en garantía (a)	304,098	181,161
Reclamaciones a terceros (b)	1,101,230	3,057
Anticipos otorgados	26,906	63,143
Impuesto pagado por adelantado	155,011	137,955
Otras cuentas por cobrar (b)	1,397,348	12,411
<b>Total</b>	<b><u>3,017,031</u></b>	<b><u>414,554</u></b>

(a) Corresponde principalmente al depósito en garantía efectuado a la empresa Centros Comerciales del Perú S.A. por un importe ascendente a US\$ 89,953 y otros menores por US\$ 8,172.

(b) Corresponde a reclamaciones a compañía aseguradoras en M.E por un importe ascendente a US\$ 207,337; como también a Visa net, Master Card, Dinners Club y American Express por un importe ascendente a S/. 481,077 y otros menores por S/. 2,080.

(c) Está compuesto básicamente por crédito por impuesto a la renta por un importe a S/. 1,252,495, como también el crédito fiscal cuyo monto asciende a S/. 98,463 y otros menores por S/. 46,390.

## 7. Existencias

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías (a)	25,137,679	19,825,796
Envases, accesorios y suministros	13,533	27,097
Existencias por recibir (b)	1,809,135	4,485,339
<b>Total</b>	<b><u>26,960,347</u></b>	<b><u>24,338,232</u></b>

(a) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo corresponde a prendas de vestir (ternos, pantalones, casacas, polos) para la venta.

(b) Las existencias por recibir corresponden a las mercaderías que aún no han ingresado a los almacenes de la Compañía.

## 8. Inversiones mobiliarias

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

	<b>Porcentaje de Participación</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saval Inmobiliaria.	99.99%	1,699,258	1,632,000
<b>Total</b>		<b>1,699,258</b>	<b>1,632,000</b>

Las inversiones financieras permanentes están referidas a acciones comunes en su empresa subsidiaria las que se registran al costo.

## 9. Inmueble, mobiliario y equipo, neto

El movimiento de este rubro durante el año 2014 ha sido el siguiente (expresado en nuevos soles):

	2014						2013	
	Terreno	Edificios	Unidades de transporte	Muebles y Enseres	Equipos diversos	Equipos de cómputo	Total	
<b>Costo:</b>								
<b>Saldos iniciales</b>								
<b>Arrendamiento financiero (Leasing)</b>	-	2,384,938	46,875	13,447,081	992,535	-	16,871,429	8,836,577
<b>Activo fijo</b>	1,734,480	3,532,271	167,846	3,829,063	696,685	437,950	10,398,294	9,871,710
Adiciones	-	-	-	418,762	8,505	4,289	431,556	751,948
Deducciones	-	-	(118,762)	(397,189)	-	-	(515,951)	(225,363)
<b>Saldos finales</b>	<b>1,734,480</b>	<b>5,917,209</b>	<b>95,959</b>	<b>17,297,717</b>	<b>1,697,724</b>	<b>442,239</b>	<b>27,185,328</b>	<b>19,234,872</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>								
<b>Saldos iniciales</b>								
<b>Arrendamiento financiero (Leasing)</b>	-	(1,135,685)	(37,501)	(4,882,784)	-	-	(6,055,969)	(5,272,446)
<b>Activo fijo</b>	-	(3,209,937)	(167,626)	(3,090,074)	(972,655)	-	(7,440,291)	(7,271,640)
Adiciones	-	(61,891)	(44)	(86,889)	(21,165)	(8,997)	(178,985)	(456,893)
Deducciones	-	-	118,701	344	-	-	119,045	(43,757)
<b>Saldos finales</b>	<b>-</b>	<b>(4,407,513)</b>	<b>(86,469)</b>	<b>(8,059,402)</b>	<b>(993,820)</b>	<b>(8,997)</b>	<b>(13,556,201)</b>	<b>(13,044,736)</b>
<b>Valor neto</b>	<b>1,734,480</b>	<b>1,509,695</b>	<b>9,490</b>	<b>9,238,315</b>	<b>703,905</b>	<b>433,242</b>	<b>13,629,127</b>	<b>6,190,136</b>

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha tomado seguros para su inmueble, maquinaria y equipo, por un valor mayor al costo neto en libros de dichos activos. En opinión de la Gerencia sus políticas de seguros son consistentes con las prácticas y riesgos de eventuales pérdidas.

## 10. Obligaciones financieras

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

	Moneda de origen	Tasa de interés	Vencimiento	Deuda en moneda de origen US\$	2014		2013	
					Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<b>Arrendamiento financiero:</b>								
<b>Banco de Crédito del Perú</b>								
Contrato 23720 AFB Jockey Plaza	US\$	Entre 4.50 y 7.00%	ene-13	15,297				
Contrato 28196AFB Camión KIA		Entre 4.50 y 7.00%	dic-13	3,850				
Contrato 13442AFB Obra Construcción	US\$	Entre 4.50 y 7.00%	feb-15	274,156	67,264		365,416	60,903
Contrato 28158AFB Bienes	US\$	Entre 4.50 y 7.00%	oct-14	286,257			372,519	
Contrato 42997AFB Bienes	US\$	Entre 4.50 y 7.00%	oct-14	148,087	182,561	239,155		
Contrato 42998AFB Bienes	US\$	Entre 4.50 y 7.00%	oct-14	129,825	160,049	209,663		
Contrato 44213AFB Bienes	US\$	Entre 4.50 y 7.00%	oct-14	746,932	692,518	1,408,699		
Contrato 44214AFB Bienes	US\$	Entre 4.50 y 7.00%	oct-14	214,297	198,686	404,161		
Contrato 44215AFB Bienes	US\$	Entre 4.50 y 7.00%	oct-14	125,954	116,778	237,547		
Contrato 44216AFB Bienes	US\$	Entre 4.50 y 7.00%	oct-14	34,879	32,338	65,780		
Contrato 44217AFB Bienes	US\$	Entre 4.50 y 7.00%	oct-14	20,640	19,136	38,926		
Contrato 45598AFB Bienes	US\$	Entre 4.50 y 7.00%	oct-14	122,675	91,194	252,507		
Contrato 45597AFB Bienes	US\$	Entre 4.50 y 7.00%	oct-14	512,083	380,671	1,054,044		
Contrato 28220AFB Bienes	US\$	Entre 4.50 y 7.00%	oct-14	107,957			140,490	
Ajustes					963			
<b>Total</b>				<b>2,742,889</b>	<b>1,942,157</b>	<b>3,910,484</b>	<b>878,425</b>	<b>60,903</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las deudas a largo plazo corresponden a contratos de arrendamiento financiero denominados en dólares estadounidenses, destinados a la construcción y acondicionamiento de inmuebles, y adquisición de unidades de transporte. Las cuotas de los arrendamientos financieros son pagadas en forma mensual.

## 11. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre, este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas, boletas y otros comprobantes	5,937,578	9,172,137
<b>Total</b>	<b><u>5,937,578</u></b>	<b><u>9,172,137</u></b>

Las cuentas por pagar comerciales están referidas a proveedores nacionales y extranjeros, están denominadas en dólares estadounidenses US\$ 1,937,290 y nuevos soles S/. 147,017, y tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

## 12. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tributos por pagar	(a)	839,336	1,000,529
Remuneraciones y participaciones por pagar	(b)	1,531,718	1,645,994
Anticipos a clientes	(c)	298,639	231,784
Otras cuentas por pagar		135,401	216,931
Provisiones diversas	(d)	<u>298,514</u>	<u>294,315</u>
<b>Total</b>		<b><u>3,103,608</u></b>	<b><u>3,389,553</u></b>

- (a) Los tributos por pagar están compuestos principalmente por Impuesto a la Renta de tercera categoría por un importe ascendente a S/.715,621, renta de cuarta categoría S/.3,307, renta de quinta categoría S/. 20,905, ESSALUD S/. 41,481, ONP S/. 7,820, AFP S/. 50,177 y otros menores por S/. 25.
- (b) El saldo está referido a vacaciones por pagar por un importe ascendente a S/. 461,622, participaciones por pagar a los trabajadores cuyo monto asciende a S/. 996,782 y remuneraciones por un importe de S/.1,249, Compensación por tiempos y servicios por un importe de S/. 72,566 y tienen vencimiento corriente.
- (c) Corresponden principalmente a las notas de crédito emitidas por las devoluciones de prendas que aún están pendientes de canje.

- (d) El saldo corresponde a la provisión de alquileres por un importe ascendente a S/.193,368 y de servicios por un importe ascendente a S/.105,147.

### 13. Capital

- (a) El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 está representado por 4,551,800 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción.
- (b) La estructura de participación accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente :

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 1 a 10	4	<u>819,324</u>	<u>20.00</u>
De 10.01 hasta 20	1	<u>1,456,576</u>	<u>30.00</u>
De 20.01 a más	<u>1</u>	<u>2,275,900</u>	<u>50.00</u>
<b>Total</b>	<b><u>6</u></b>	<b><u>4,551,800</u></b>	<b><u>100.00</u></b>

### 14. Reserva legal

La Ley General de Sociedades vigente establece que en el caso de la reserva legal se debe detraer un mínimo del diez por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta y debe ser destinado a una reserva legal, hasta que ella alcance un monto igual a la quinta parte del capital. El exceso sobre este límite no tiene la condición de reserva legal. Las pérdidas correspondientes a un ejercicio se compensan con las utilidades o reservas de libre disposición. En ausencia de éstas se compensan con la reserva legal. En este último caso, la reserva legal debe ser repuesta. La Compañía puede capitalizar la reserva legal, quedando obligada a reponerla. La reposición de la reserva legal se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma establecida en la Ley General de Sociedades.

### 15. Resultados acumulados

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía efectuó distribución de dividendos por el importe de S/. 5,684,442; y otros ajustes cuya suma asciende a S/. 440,189 este significó un cargo a la cuenta de resultados acumulados de S/.6,304,631.
- (b) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía efectuó distribución de dividendos; este significó un cargo a la cuenta de resultados acumulados por S/.7,605,133.

## 16. Costo de ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de existencias	19,852,893	14,431,927
<b>Más:</b>		
Compras de mercaderías	40,279,298	36,538,427
<b>Menos:</b>		
Inventario final de existencias	<u>(25,151,212)</u>	<u>(19,852,893)</u>
<b>Total</b>	<b><u>34,980,979</u></b>	<b><u>31,117,461</u></b>

## 17. Gastos de ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	(3,367,760)	(3,174,658)
Servicios prestados por terceros	(7,493,529)	(4,444,776)
Tributos	(137,587)	(93,137)
Cargas diversas de gestión	(1,719,258)	(1,145,835)
Depreciación	(653,103)	(486,892)
Compensación por tiempo de servicios	<u>(235,156)</u>	<u>(214,251)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(13,606,393)</u></b>	<b><u>(9,559,549)</u></b>

## 18. Gastos administrativos

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	(1,779,751)	(1,689,375)
Servicios prestados por terceros	(2,965,011)	(2,661,119)
Tributos	(15,339)	(15,203)
Cargas diversas de gestión	(965,292)	(364,308)
Depreciación	(14)	(13,758)
Compensación por tiempo de servicios	<u>(128,850)</u>	<u>(112,822)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(5,854,257)</u></b>	<b><u>(4,856,585)</u></b>

**19. Otros ingresos, neto**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Otros ingresos</u></b>		
Alquileres	897,178	856,732
Subsidios recibidos	232	1,153
Enajenación de activos	438,108	56,040
Otros ingresos	<u>551,352</u>	<u>409,760</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,886,869</u></b>	<b><u>1,323,685</u></b>

**20. Gastos financieros netos**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Ingresos financieros</u></b>		
Intereses de préstamos	172,158	205,915
Ganancia en diferencia en cambio	1,499,723	1,147,366
Otros ingresos financieros	<u>61,613</u>	<u>665,484</u>
<b>Sub total</b>	<b>1,733,494</b>	<b>2,018,765</b>
<b><u>Gastos financieros</u></b>		
Intereses de préstamos	(76,109)	(77,692)
Pérdida en diferencia en cambio	(1,885,990)	(1,655,148)
Otros gastos financieros	<u>(125,434)</u>	<u>(5,993)</u>
<b>Sub total</b>	<b>(2,087,533)</b>	<b>(1,738,833)</b>
<b>Total</b>	<b><u>(354,039)</u></b>	<b><u>279,932</u></b>

## 21. Situación tributaria

### MODIFICACIONES APLICABLES EN LOS EJERCICIOS 2014 Y SIGUIENTES

#### ❖ MODIFICACIONES EJERCICIO 2014

##### a) Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN

La tasa del ITAN aplicable en el ejercicio 2014 corresponde a 0.4 por ciento, para las empresas cuyo valor de sus activos netos supere el millón de Nuevos Soles.

##### b) Impuesto a las Transacciones Financieras

La Ley N° 29667 ha establecido la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras al 0.005%.

##### c) Exoneración del Impuesto a la Renta.

La Ley N° 29966 ha establecido que las exoneraciones incluidas en el artículo 19° del TUO de la Ley del Impuesto a la Renta estarán vigentes hasta el 31 de diciembre de 2015

##### d) Obligación de llevar libros y registros contables electrónicos.

A partir del 1 de enero de 2014, los sujetos que cumplan con las siguientes condiciones están obligados a llevar los registros de manera electrónica:

- ✓ Ser contribuyente acogido al Régimen General del Impuesto a la Renta.
- ✓ Estén obligados a llevar los registros de acuerdo a lo dispuesto en la Ley del IGV.
- ✓ No hayan sido incorporados al SLE-PLE.
- ✓ No se hubieran afiliado al SLE-PLE y generado los registros en dicho sistema.
- ✓ No hayan generado los registros en el SLE-PORTAL.
- ✓ Hayan obtenido ingresos mayores a 500 UIT entre los meses de julio 2012 a junio 2013; aplicando para ello la UIT vigente en julio 2012.

#### ❖ MODIFICACIONES APLICABLES A PARTIR DEL EJERCICIO 2015

##### a) Modificaciones a la Ley Impuesto a la Renta vigentes a partir del ejercicio 2015 – Ley N° 30296 “Ley que promueve la reactivación de la economía”.

La Ley N° 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014 ha incluido modificaciones importantes con respecto a materia tributaria entre los que mencionaremos los más relevantes:

Modifican el TUO de la Ley del Impuesto a la Renta.

- Modificación de las tasas aplicables a las Rentas del Trabajo y de la Renta de Fuente Extranjera.

Se establece la siguiente escala progresiva acumulativa vigente a partir del 1 de enero de 2015:

Suma de la Renta Neta de Trabajo y la Renta de Fuente Extranjera	Tasa
Hasta 5 UIT	8%
Más de 5 UIT hasta 20 UIT	14%
Más de 20 UIT hasta 35 UIT	17%
Más de 35 UIT hasta 45 UIT	20%
Más de 45 UIT	30%

- Tasas aplicables al Impuesto a la Renta de Tercera categoría.

La Ley modifica la tasa del Impuesto a la Renta aplicable a la Renta de Tercera Categoría estableciendo una reducción gradual a partir del 1 de enero de 2015:

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

- Modificación de la tasa aplicable a los Dividendos y otras formas de distribución de utilidades

La Ley ha establecido un incremento gradual de las tasas de distribución de dividendos y otras formas de distribución de dividendos que se adopten o pongan a disposición a partir del ejercicio 2015 de acuerdo a lo siguiente:

Ejercicios Gravables	Tasa
2015-2016	6.8%
2017-2018	8.0%
2019 en adelante	9.3%

- Retenciones por Rentas de Cuarta Categoría.

Se establece el nuevo porcentaje de retención y/o pagos a cuenta por las Rentas de Cuarta Categoría en 8% a partir del 01 de enero de 2015.

## **b) Régimen especial de Depreciación para Edificios y Construcciones.**

La Ley N° 30264 “Ley que establece medidas para promover el crecimiento económico” con carácter excepcional y temporal ha establecido un régimen especial de depreciación de edificios y construcciones para los contribuyentes del Régimen General del Impuesto a la Renta que será aplicable a partir del ejercicio 2015.

En tal sentido la tasa de depreciación anual será de 20% en línea recta hasta su total depreciación, que se aplicará a los bienes que sean destinados exclusivamente al desarrollo empresarial.

La tasa especial se aplicará siempre que se cumplan las siguientes condiciones:

1. La construcción se hubiera iniciado a partir del 1 de enero de 2014, entendiéndose como fecha de inicio de construcción, el momento en que se obtenga la licencia de edificación u otro documento que establezca el reglamento, estando excluidas las licencias que se emitan como consecuencia de un procedimiento de regularización de edificaciones.
2. Que al 31 de diciembre de 2016 la construcción se hubiera concluido o se tenga un avance mínimo del 80% debidamente acreditado. La conclusión de la construcción se acredita con la correspondiente conformidad de obra u otro documento que establezca el reglamento.

El régimen señalado también podrá ser aplicado por los contribuyentes que durante los años 2014, 2015 y 2016 adquieran en propiedad los bienes que cumplan las condiciones antes señaladas.

## **22. Contingencias**

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

## **23. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros**

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier contrato que proviene de cualquier activo financiero de una Empresa y de un pasivo financiero o un instrumento patrimonial de otra Empresa, considerando como caja a cualquier derecho contractual para recibir caja u otro activo financiero o para intercambiar instrumentos financieros o instrumentos patrimoniales de otra Empresa. Adicionalmente, los instrumentos financieros incluyen instrumentos primarios como cuentas por cobrar, cuentas por pagar y patrimonio.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014, los valores en libros contables, del efectivo, cuentas por cobrar y por pagar y patrimonio son sustancialmente similares a sus valores razonables.

## 24. Administración de riesgos

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. El programa de Gerencia de riesgos de la Compañía se centra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su performance financiero de la Empresa. La Gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos, la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

### Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en la tasa de interés del mercado. Al 31 de diciembre de 2014, las obligaciones financieras a cargo de la Compañía devengan tasas de interés variable que fluctúan dentro de los niveles de las tasas de interés del mercado. Los recursos para el financiamiento de capital de trabajo se obtienen principalmente de su empresa relacionada cuyos pasivos tienen vencimientos a largo plazo.

(ii) Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de pérdida de cambio, debido a que gran parte de sus portafolios financieros se encuentra en moneda extranjera.

La Gerencia de la Compañía monitorea y analiza las acciones a tomar ante las fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense de manera que no afecte significativamente los resultados de sus operaciones.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra por incumplir con una obligación. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito por sus actividades operativas corresponden principalmente a los depósitos en bancos y a las cuentas por cobrar comerciales. Con relación a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos de efectivo en entidades financieras de primer orden y de reconocido prestigio en el mercado local, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las entidades financieras. La Compañía controla los riesgos de créditos o el riesgo de incumplimiento de terceros, mediante la implementación de aprobaciones de créditos, límites y procedimientos de monitoreo.

### Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros a su vencimiento a un costo razonable. Al 31 de diciembre de 2014, la

Gerencia de la Compañía considera que cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras locales de primer orden, en condiciones razonables.

La Gerencia de la Compañía controla los riesgos de liquidez asociados con sus pasivos, mediante la evaluación periódica de la viabilidad financiera de los clientes, la obtención, de ser necesaria, de líneas de crédito con instituciones financieras y una adecuada gestión de los vencimientos de los activos y pasivos de tal forma que logre el calce entre los flujos de ingresos y pagos futuros.

La Gerencia de la Compañía controla los riesgos de liquidez asociados con los montos incluidos en cada una de las categorías detalladas anteriormente, mediante la evaluación periódica de la viabilidad financiera de los clientes, la obtención de líneas de crédito con instituciones financieras y una adecuada gestión de los vencimientos de los activos y pasivos de tal forma que logre el calce entre los flujos de ingresos y pagos futuros. Para ello, busca mantener buenas relaciones con las instituciones financieras con la finalidad de asegurar el financiamiento necesario para cumplir sus obligaciones, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación.

### **Riesgo de capital**

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

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

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