



---

**RASH PERU S.A.C.**

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

---

**RASH PERU S.A.C.****ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 31

S/. = Nuevo sol  
US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio  
**Rash Perú S.A.C.**

15 de abril de 2014

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Rash Perú S.A.C.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas en las páginas 7 al 31.

### 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 por el control interno que la Gerencia ha identificado necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### 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 Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización 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 apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

---

*Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550

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



15 de abril de 2014  
Rash Perú S.A.C.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Rash Perú S.A.C.** al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Gaveglia Aparicio y Asociados

Refrendado por

(socio)

Fernando Gaveglia  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-19847

RASH PERU S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2013	2012		2013	2012
		S/.	S/.		S/.	S/.
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	14,302,371	10,297,815	12	53,169,481	29,657,646
Cuentas por cobrar comerciales	7	4,810,631	6,455,551	13	13,629,761	19,578,658
Empresas relacionadas	8	7,442,126	4,945,156	8	-	8,632
Otras cuentas por cobrar	9	5,029,755	1,802,589	14	7,743,898	8,178,208
Existencias	10	54,010,904	49,788,302		-	702,350
Gastos pagados por anticipado		1,363,668	918,520		74,543,140	58,125,494
<b>Total activo corriente</b>		<b>86,959,455</b>	<b>74,207,933</b>			
<b>Activo no corriente</b>						
Otras cuentas por cobrar	9	858,458	604,365	12	166,428	320,834
Existencias	10	3,581,202	3,611,510		74,709,568	58,446,328
Gastos pagados por anticipado		384,461	149,686			
Instalaciones, mobiliario y equipo	11	20,153,659	14,094,893	16	8,746,444	8,746,444
Activos intangibles		93,627	179,227		1,749,288	1,749,288
Impuesto a la renta diferido activo	15	1,320,103	1,145,010		28,145,665	25,050,564
<b>Total activo no corriente</b>		<b>26,391,510</b>	<b>19,784,691</b>		<b>38,641,397</b>	<b>35,546,296</b>
<b>Total activos</b>		<b>113,350,965</b>	<b>93,992,624</b>		<b>113,350,965</b>	<b>93,992,624</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Obligaciones financieras						
Cuentas por pagar comerciales						
Empresas relacionadas						
Otras cuentas por pagar						
Impuesto a la renta por pagar						
<b>Total pasivo corriente</b>						
<b>Pasivo no corriente</b>						
Obligaciones financieras y total pasivo no corriente						
<b>Total pasivos</b>						
<b>Patrimonio</b>						
Capital						
Reserva legal						
Resultados acumulados						
<b>Total patrimonio</b>						
<b>Total pasivos y patrimonio</b>						

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros individuales.

**RASH PERU S.A.C.**
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Ventas netas	5	169,015,039	151,936,857
Costo de ventas	17	<u>(82,238,363)</u>	<u>(71,756,930)</u>
Utilidad bruta		86,776,676	80,179,927
Gasto de ventas	18	(54,139,566)	(46,880,153)
Gasto de administración	19	(18,862,248)	(16,530,486)
Otros ingresos		2,126,827	721,241
Otros gastos		<u>(552,029)</u>	<u>(108,160)</u>
Utilidad operativa		15,349,660	17,382,369
Ingresos financieros		398,190	247,364
Gastos financieros	20	(2,277,119)	(1,769,139)
Diferencia en cambio, neta		<u>(1,960,362)</u>	<u>387,764</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		11,510,369	16,248,358
Impuesto a la renta	21	<u>(4,195,650)</u>	<u>(5,742,368)</u>
Utilidad y resultado integral del año		<u>7,314,719</u>	<u>10,505,990</u>
Utilidad básica y diluida por acción	22	<u>0.84</u>	<u>1.20</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros individuales.

**RASH PERU S.A.C.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital</u> <u>\$/.</u>	<u>Reserva legal</u> <u>\$/.</u>	<u>Resultados acumulados</u> <u>\$/.</u>	<u>Total</u> <u>\$/.</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	8,746,444	8,746,444	1,749,288	17,394,574	27,890,306
Dividendos declarados	-	-	-	(2,850,000)	(2,850,000)
Resultado integral del año	-	-	-	10,505,990	10,505,990
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>8,746,444</b>	<b>8,746,444</b>	<b>1,749,288</b>	<b>25,050,564</b>	<b>35,546,296</b>
Saldos al 1 de enero de 2013	8,746,444	8,746,444	1,749,288	25,050,564	35,546,296
Dividendos declarados	-	-	-	(4,219,618)	(4,219,618)
Resultado integral del año	-	-	-	7,314,719	7,314,719
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>8,746,444</b>	<b>8,746,444</b>	<b>1,749,288</b>	<b>28,145,665</b>	<b>38,641,397</b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros individuales.

**RASH PERU S.A.C.**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y DE 2012**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
		S/.	S/.
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
Utilidad y resultado integral del año		7,314,719	10,505,990
Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	11	2,592,060	2,108,503
Amortización		85,600	85,465
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	7	-	18,555
Provisión para desvalorización de existencias	8	390,640	207,098
Impuesto a la renta diferido	15	(175,093)	(96,426)
Pérdida por venta de activo fijo		394,384	-
Variaciones netas de activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		1,644,920	1,445,515
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas		(2,496,970)	(1,989,905)
Otras cuentas por cobrar		(3,481,259)	(1,151,669)
Existencias		(4,582,934)	(15,755,800)
Gastos pagados por anticipado		(679,923)	(473,258)
Cuentas por pagar comerciales		(5,948,897)	7,668,500
Cuentas por pagar a empresas relacionadas		(8,632)	(6,877)
Otras cuentas por pagar		(1,136,659)	(381,662)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación		<u>(6,088,044)</u>	<u>2,184,029</u>
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Pago por compra de instalaciones, mobiliario y equipo		(9,073,030)	(4,729,731)
Cobranza por venta de activo fijo		27,820	-
Pago por compra de activos intangibles		-	(4,047)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(9,045,210)</u>	<u>(4,733,778)</u>
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Emisión y aceptación de obligaciones financieras		130,689,969	19,409,441
Amortización o pago de obligaciones financieras		(107,332,541)	(10,006,247)
Dividendos		(4,219,618)	(2,850,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>19,137,810</u>	<u>6,553,194</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo		4,004,556	4,003,445
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		10,297,815	6,294,370
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>14,302,371</u>	<u>10,297,815</u>
<b>TRANSACCIONES QUE NO GENERAN FLUJO DE EFECTIVO</b>			
Compra de activo fijo a través de contratos de arrendamientos		33,513	310,374

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros individuales.

## **RASH PERU S.A.C.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

#### **1 INFORMACION GENERAL**

##### **a) Antecedentes -**

Rash Perú S.A.C. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de R. S. Investment Co. S.A., domiciliada en Panamá, la cual se redomicilió en el Perú en el año 2013 bajo la denominación social de RS Investment Co. S.A.C. y posee el 90% de su capital social. La Compañía fue constituida en el Perú el 3 de marzo de 1995, siendo su domicilio legal Avenida Salaverry No.3310, Magdalena del Mar.

##### **b) Actividad económica -**

La actividad económica principal de la Compañía es la comercialización de sistemas de seguridad y artículos de telefonía, audio, video y telecomunicaciones en general.

El 10 de junio de 1998, la Compañía suscribió con RadioShack International, un contrato de Distribución y de Licencia, para la comercialización de productos de la marca RadioShack, entre otros, y la utilización de esa marca como nombre comercial. Dicho contrato tiene vigencia hasta el 31 de diciembre de 2024. De acuerdo con los términos del contrato, en el 2013 y 2012 la Compañía está obligada a pagar una regalía anual fija de US\$ 213,600 (equivalente a S/.580,280) y US\$212,100 (equivalente a S/.557,487) respectivamente, la cual se incluye en el rubro gastos de ventas (nota 18).

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía cuenta con 165 tiendas comerciales (154 al 31 de diciembre de 2012).

Por Resolución Directoral de Emisores No.011-2010-EF/94.06.3 de fecha 12 de febrero de 2010 se inscribió en el Registro Público del Mercado de Valores de la CONASEV (ahora Superintendencia del Mercado de Valores-SMV), el "Primer programa de instrumentos de Corto Plazo Rash Perú", hasta por un monto máximo en circulación de S/.10,000,000 ( o su equivalente en dólares americanos). El 9 de febrero de 2012, la Compañía solicitó a la SMV la renovación del "Primer Programa de ICP Rash Perú", que fue aprobada de manera automática, teniendo este una duración de cuatro (4) años desde su inscripción en el RPMV. De esta manera, el Primer Programa de ICP Rash Perú venció el 12 de febrero de 2014. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía no mantiene deudas emitidas vigentes.

##### **c) Aprobación de los estados financieros -**

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para su aprobación, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por ley.

#### **2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros adjuntos se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

## 2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2013, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB.

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

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 4.

## 2.2 Normas, modificaciones e interpretaciones que aún no están vigentes -

*Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -*

No existen NIIF o CINIIF vigentes por primera vez en el año 2013 que hayan tenido un impacto significativo en la Compañía.

*Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien después del 1 de enero de 2013 y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

Las normas, modificaciones a normas e interpretaciones que serían aplicables a las operaciones de la Compañía son las siguientes:

- NIIF 9, "Instrumentos financieros", trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La NIIF 9 se emitió en noviembre de 2009 y en octubre de 2010 y sustituye las secciones de la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" que tratan sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de medición: aquellos que se miden a valor razonable y aquellos que se miden a costo amortizado. La determinación se debe efectuar en el momento del reconocimiento inicial del instrumento.

La clasificación se deberá sustentar en el modelo de negocio usado por la entidad para administrar sus instrumentos financieros y de las características contractuales de los flujos de efectivo del instrumento. En el caso de los pasivos financieros, la nueva norma mantiene la mayor parte de los requerimientos contenidos en la NIC 39. El cambio más importante se refiere a los casos en los que la entidad ha elegido la opción de valorizar sus pasivos a valor razonable, en donde la porción del cambio en el valor razonable que se deba al riesgo de crédito de la entidad se reconoce como otros resultados integrales en vez de ser reconocido dentro del estado de resultados integrales, a menos que se produzca un efecto de desigualdad contable ("mismatch"). La Compañía no ha analizado aún todos los impactos de la NIIF 9. La Compañía además considerará el impacto de las fases restantes de la NIIF 9 cuando éstas sean culminadas por el Directorio.

- CINIIF 21, "Gravámenes". Establece la contabilización de una obligación para pagar un impuesto que no sea un impuesto a la renta. Esta interpretación aclara que el hecho obligante que resulta en un pasivo para cancelar un impuesto y cuando un pasivo se debe reconocer. Actualmente la Compañía no está sujeta a impuestos significativos entonces el impacto sobre la Compañía no es significativo.

La Compañía está evaluando el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No obstante no espera que dichas normas tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

No se espera que otras NIIFs o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### **2.3 Información por segmentos -**

Los segmentos operativos se reportan de manera consistente con los reportes internos que analizan los responsables de la toma de decisiones y monitoreo de las operaciones de la Compañía.

El órgano responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es el Comité de Gerencia. El Comité de Gerencia considera el negocio desde una perspectiva de tipos de productos, utilizándolos como segmentos de operación.

### **2.4 Traducción de moneda extranjera -**

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales, en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

### **2.5 Activos financieros -**

#### **2.5.1 Clasificación -**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados como préstamos y cuentas por cobrar.

*Préstamos y cuentas por cobrar -*

Corresponden a activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como

activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y en efectivo y equivalentes de efectivo, en el estado de situación financiera.

#### *Reconocimiento y medición -*

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran originalmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

#### **2.5.2 Deterioro de activos financieros -**

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Evidencias de deterioro surgen cuando, por ejemplo, el deudor está atravesando dificultades financieras, tenga incumplimientos o retraso en el pago de intereses o del principal, exista posibilidad de caer en insolvencia o enfrente algún tipo de reorganización financiera y cuando exista información verificable que indique que su generación de flujos de efectivo futuros podría disminuir.

El monto de la pérdida por deterioro para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como por ejemplo una mejora en el rating crediticio del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en el estado de resultados integrales.

#### **2.6 Efectivo y equivalente de efectivo -**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos y los certificados bancarios con vencimientos originales menores a 90 días. Para efectos del estado de flujos de efectivo, los sobregiros bancarios se deducen del saldo de efectivo y equivalentes de efectivo, presentándose en el pasivo corriente en el estado de situación financiera.

#### **2.7 Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por los bienes vendidos en el curso normal del negocio.

Las cuentas por cobrar comerciales cuyo vencimiento es menor a 12 meses contados desde la fecha de los estados financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, netas de la estimación para cuentas de cobranza dudosa. Las cuentas por cobrar cuyo vencimiento es después de 12 meses contados a partir de la fecha del balance se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con sus términos originales, teniéndose en consideración lo siguiente: i) la antigüedad de las cuentas vencidas mayores a un año

de valores no significativos (menores a 1 UIT), ii) se ha iniciado acción judicial, administrativa y/o de cobranza sobre valores significativos (mayores a 1 UIT), o iii) se tiene conocimiento de algún evento externo que evidencie la incapacidad de pago del deudor. El monto de la provisión se reconoce en el estado de resultados integrales en el ejercicio económico en el cual la Gerencia determina la necesidad de dicha estimación.

## 2.8 Existencias -

Se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. La valuación de las existencias se realiza a través del método promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto de realización, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del año. Las existencias por recibir se registran al costo por el método de identificación específica de la compra.

Los inventarios se incluyen en el activo corriente, excepto por aquellos que se esperan ser vendidos en un plazo mayor a 12 meses que se clasifican como activos no corrientes.

## 2.9 Instalaciones, mobiliario y equipo -

Estos activos se muestran a su costo histórico, menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

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

Obras en curso -

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado de Instalaciones, mobiliario y equipo. A su culminación, el costo es transferido a la categoría adecuada. Las obras en curso no se deprecian.

Depreciación -

La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	5 y 10
Unidades de transporte	10
Equipo de cómputo	3 y 5

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

Deterioro y venta -

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable, sobre la base de lo que se indica en la nota 2.10.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen como otros ingresos/gastos en el estado de resultados integrales.

## **2.10 Deterioro de activos no financieros -**

Los activos que son objeto de depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se contabiliza una estimación para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales. Una pérdida por deterioro es extornada si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es extornada solamente en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la Compañía no ha determinado necesaria la constitución de estimación alguna por deterioro.

## **2.11 Arrendamientos -**

### **i) Arrendamientos operativos -**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo incluyendo prepagos (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

### **ii) Arrendamientos financieros -**

Los arrendamientos de activos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye el rubro obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados integrales en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian a lo largo de su vida útil debido a que es altamente probable que el bien pase a propiedad de la Compañía.

## **2.12 Obligaciones financieras -**

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones financieras se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el

valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período del instrumento financiero usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurren para obtener facilidades de crédito se reconocen como costos de la transacción en la medida de que sea probable que una parte o todo del préstamo se recibirán. Cuando es el caso, las comisiones se difieren hasta el momento en que el préstamo se reciba. En la medida de que no haya evidencia de que sea probable que una parte o todo el préstamo se reciba, las comisiones se capitalizan como pagos por servicios para obtener liquidez y se amortizan durante el período de facilidad de crédito a la que se relaciona.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes excepto cuando la Compañía tiene el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos 12 meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

### **2.13 Cuentas por pagar comerciales -**

Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos. De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

### **2.14 Impuesto a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se relaciona a partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso, el impuesto también se reconoce directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias peruanas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. Periódicamente, la Compañía evalúa la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Gerencia, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se determina en su totalidad usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros de la Compañía. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar los activos impositivos con el pasivo por impuestos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria de la entidad gravada o de distintas entidades gravadas en donde exista intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

## **2.15 Beneficios del personal -**

### **a) Descanso vacacional -**

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengo. La provisión por la obligación estimada por vacaciones del personal, que se calcula sobre la base de una remuneración por cada doce meses de servicios por el período de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

### **b) Participación en las utilidades -**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 8% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

### **c) Gratificaciones -**

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

### **d) Compensación por tiempo de servicios -**

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación peruana vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración mensual vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

## **2.16 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje la actual evaluación del dinero en el tiempo y los riesgos específicos para dicha obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo se reconocen en el rubro gasto por intereses en el estado de resultados integrales.

## **2.17 Capital -**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio cuando no existe obligación de transferir efectivo u otra clase de activos.

## **2.18 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos de la compañía se reconoce como pasivo en el estado de situación financiera en el periodo en el que el pago de los dividendos se aprueba por los accionistas de la compañía.

## **2.19 Obligaciones y activos contingentes -**

Las obligaciones contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

## **2.20 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. Los ingresos se reconocen como sigue:

### **i) Venta de bienes -**

La venta de bienes se reconoce cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, éste ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

### **ii) Intereses -**

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo. El ingreso proveniente de intereses sobre préstamos o colocaciones deteriorados se reconoce ya sea en la medida que se cobra el efectivo o sobre la base de la recuperación del costo, según lo exijan sus condiciones.

## **3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **3.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (principalmente el riesgo de moneda y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, riesgo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir riesgos.

La Gerencia realiza la administración general de riesgos en áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de crédito riesgo y de liquidez, y para la inversión de los excedentes de liquidez ejerce supervisión y monitoreo periódico.

#### **a) Riesgos de mercado -**

##### **i) Riesgos de tipo de cambio -**

Las actividades de la Compañía y su endeudamiento en moneda extranjera la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$	US\$
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	382,842	1,715,068
Cuentas por cobrar comerciales	17,464	102,851
Empresas relacionadas	2,661,705	1,938,517
Otras cuentas por cobrar (incluye porción no corriente)	<u>415,946</u>	<u>303,981</u>
	<u>3,477,957</u>	<u>4,060,417</u>
Pasivos:		
Obligaciones financieras	( 9,919,879)	( 6,920,093)
Cuentas por pagar comerciales	( 1,478,124)	( 4,774,352)
Otras cuentas por pagar	( 61,896)	( 324,251)
	<u>( 11,459,899)</u>	<u>( 12,018,696)</u>
Posición pasiva neta	<u>( 7,981,942)</u>	<u>( 7,958,279)</u>

Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera fue de S/.2.796 y S/.2.551 por US\$1, respectivamente.

La diferencia de cambio por los años terminados el 31 de diciembre está conformada como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
Ganancia por diferencia en cambio	2,684,000	4,660,160
Pérdida por diferencia en cambio	( 4,644,362)	( 4,272,396)
Ganancia por diferencia en cambio, neta	<u>( 1,960,362)</u>	<u>387,764</u>

La Gerencia estima, sobre la base de información macroeconómica de mercado, que las variaciones que se producirían en la cotización del dólar estadounidense no impacten desfavorablemente y de manera importante a los resultados de la Compañía.

Si al 31 de diciembre de 2013, el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 5% con relación al dólar estadounidense, con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad antes de impuestos por el año habría aumentado/disminuido en S/.629,657 y S/.497,172 en el 2012.

ii) Riesgo de flujos de efectivo y de valor razonable de tasa de interés -

La Compañía no tiene activos significativos que generen intereses, por lo tanto sus ingresos y los flujos de efectivo son sustancialmente independientes de cambios en las tasas de interés en el mercado. La Compañía mantiene obligaciones financieras a tasas de interés fija. Casi la totalidad de sus obligaciones financieras se liquidan en un plazo menor a un año, por lo que la Compañía no tiene un riesgo significativo de valor razonable sobre sus obligaciones a tasa fija.

b) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto al efectivo y equivalentes de efectivo, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo,

están limitadas debido a la naturaleza del negocio que comprende ventas de productos a personas naturales bajo la modalidad al contado y a clientes institucionales como tiendas por departamentos, no habiéndose presentado problemas significativos de incobrabilidad.

c) Riesgo de liquidez -

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

La Compañía monitorea permanentemente sus reservas de liquidez, basada en proyecciones del flujo de caja.

El cuadro adjunto analiza los pasivos financieros de acuerdo con el saldo remanente a la fecha del estado de situación financiera según los vencimientos contractualmente establecidos. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	<u>Menos de</u> <u>1 año</u> <u>\$/.</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u> <u>\$/.</u>	<u>Entre 2 y 3</u> <u>años</u> <u>\$/.</u>	<u>Total</u> <u>\$/.</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Obligaciones financieras	53,169,481	156,894	9,534	53,335,909
Cuentas por pagar comerciales	13,629,761	-	-	13,629,761
Otras cuentas por pagar	<u>7,743,898</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,743,898</u>
	<u>74,543,140</u>	<u>156,894</u>	<u>9,534</u>	<u>74,709,568</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>				
Obligaciones financieras	29,657,646	187,681	133,153	29,978,480
Cuentas por pagar comerciales	19,578,658	-	-	19,578,658
Otras cuentas por pagar	<u>8,178,208</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,178,208</u>
	<u>57,414,512</u>	<u>187,681</u>	<u>133,153</u>	<u>57,735,346</u>

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, lo cual incluye el mantener líneas de crédito con bancos en todo momento, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operación.

### 3.2 Administración del riesgo de la estructura capital -

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

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo las obligaciones financieras entre el capital total. La deuda neta corresponde al total de las obligaciones financieras (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente y excluyendo los sobregiros) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

A partir de marzo de 2012, la Superintendencia de Mercados de Valores requiere que la Compañía mantenga un ratio de apalancamiento de no mayor a 2.25 veces el Patrimonio neto como requisito por la aprobación de emisión de deuda que tiene la Compañía (nota 1):

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Total pasivo (a)	74,709,568	58,446,328
Total patrimonio (b)	<u>38,641,397</u>	<u>35,546,296</u>
Ratio de apalancamiento (a / b)	<u>1.93</u>	<u>1.64</u>

### 3.3 Estimación de valor razonable -

La Compañía no mantiene activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros del efectivo, equivalente de efectivo y de las cuentas por cobrar corrientes es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. El valor razonable de los instrumentos financieros a largo plazo para propósitos de exposición se aproximan a su valor razonable puesto que se estiman descontando el flujo de efectivo futuro de las obligaciones a su valor presente a la tasa de interés vigente en el mercado que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

## 4 ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

### 4.1 Estimados contables críticos -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

#### - Desvalorización de inventarios

La Compañía aplica los lineamientos indicados en la NIC 2 para determinar la correcta valuación de sus existencias de manera que los valores en libros no excedan su valor neto de realización. Al respecto, la Gerencia de la Compañía efectúa periódicamente revisiones sobre los inventarios obsoletos o de lento movimiento a fin de determinar la estimación requerida.

#### - Vida útil de las instalaciones en locales arrendados

La Gerencia determina la vida útil de sus instalaciones de locales arrendados para fines comerciales, sobre la base de las proyecciones de uso que se les daría, el mismo que ha sido estimado en 10 años tomando en cuenta el ambiente económico, condiciones de mercado y características específicas de ubicación de los locales.

#### - Impuesto a la renta

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

## 5 INFORMACION POR SEGMENTOS

El Comité de Gerencia considera el negocio desde una perspectiva de tipo de productos (ventas y sus márgenes de rentabilidad). La información por tipo de productos se presenta a continuación:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Ventas</u> S/.	<u>Margen</u> <u>bruto</u> %	<u>Ventas</u> S/.	<u>Margen</u> <u>bruto</u> %
Ventas por productos:				
- Cómputo	50,407,160	46	38,961,020	52
- Audio	33,795,376	53	30,165,231	57
- Powerzone	14,634,418	66	15,656,349	67
- Telefonía	12,112,432	51	12,619,999	50
- Celulares	10,548,718	33	6,148,438	38
- Video	8,474,255	63	10,783,978	63
- Hogar	8,972,515	57	7,574,237	57
- Hobbies y Juguetes	13,100,345	49	14,041,158	52
- Comunicaciones	5,655,302	53	5,037,176	56
- Seguridad	2,942,803	62	3,491,393	62
- Partes y herramientas	2,574,695	63	2,494,226	65
- Casio	5,797,020	48	4,963,652	50
Total de Ventas	<u>169,015,039</u>	<u>51</u>	<u>151,936,857</u>	<u>53</u>

(\*) Ventas menos costo de venta.

Con respecto a la información de los activos asignados por segmentos, en virtud al tipo de negocio, no existe una diferenciación como tal en la medida que los activos de la Compañía están afectados a todos los tipos de productos.

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Caja y fondos fijos	775,364	1,339,552
Cuentas corrientes	13,372,647	8,768,011
Certificados bancarios	<u>154,360</u>	<u>190,252</u>
Total	<u>14,302,371</u>	<u>10,297,815</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes y certificados bancarios en bancos locales denominados en moneda nacional y en moneda extranjera por aproximadamente S/12,457,930 y US\$382,342 respectivamente.

Los certificados bancarios vencen entre 60 y 90 días y generan intereses a tasas vigentes del mercado que fluctúan entre 0.5% y 1%.

La calidad crediticia de las contrapartes en las que se mantiene en cuentas corrientes, de ahorro y certificados bancarios surge de las publicadas por las calificadoras autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguros en el Perú y son como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
Banco Continental (A+)	4,615,995	1,187,153
Banco de Crédito (A+)	5,878,600	1,577,666
Banco Interbank (A)	1,110,369	589,913
Banco Scotiabank (A+)	659,013	3,905,142
Banco Interamericano de Finanzas (A)	1,027,509	1,220,175
Otros	235,521	478,214
Total	<u>13,527,007</u>	<u>8,959,263</u>

**7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
Facturas por cobrar	4,829,186	6,474,106
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	( 18,555)	( 18,555)
	<u>4,810,631</u>	<u>6,455,551</u>

Las cuentas por cobrar tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar que no están ni vencidas ni deterioradas se ha evaluado sobre la información histórica que refleja los índices de cumplimiento:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Deterioradas</u>	<u>No deterioradas</u>	<u>Deterioradas</u>	<u>No deterioradas</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.
Vigentes	-	1,537,128	-	4,788,758
Vencidas de 61 hasta 180 días	-	788,174	-	1,115,445
Vencidas de 181 hasta 360 días	-	1,950,804	-	479,679
Vencidas más de 360 días	18,555	534,525	18,555	71,669
	<u>18,555</u>	<u>4,810,631</u>	<u>18,555</u>	<u>6,455,551</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, cuentas por cobrar comerciales vencidas por S/ 3,273,503 y S/ 1,666,793, respectivamente, están relacionadas con clientes por los que no existe historia de incumplimiento y se mantiene una relación comercial normal. Las cuentas por cobrar deterioradas principalmente se relacionan con clientes que atraviesan dificultades económicas, por los que se constituyó una estimación por incobrabilidad al 31 de diciembre, que cubre el total de dichas cuentas.

Al 31 de diciembre de 2013 las partidas con un anticuamiento mayor a 181 días corresponden principalmente a cuentas por cobrar por diferencia de inventarios al operador logístico por aproximadamente S/ 1,606,846.

El movimiento anual de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar ha sido como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
Saldo inicial	18,555	365,208
Adiciones	-	18,555
Deducciones	-	( 365,208)
Saldo final	<u>18,555</u>	<u>18,555</u>

La provisión por deterioro de cuentas por cobrar se incluye en el rubro gastos operativos en el estado de resultados integrales.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares en sus valores razonables.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

## 8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, el saldo de las cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas comprende:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Cuentas por cobrar comerciales:		
Comercializadora Rash Bolivia S.A.	<u>7,420,388</u>	<u>4,925,322</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Comercializadora Rash Bolivia S.A.	<u>21,738</u>	<u>19,834</u>
Total por Cobrar a Relacionadas	<u>7,442,126</u>	<u>4,945,156</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Pisopak Perú S.A.C.	<u>-</u>	<u>8,632</u>
Total por Pagar a Relacionadas	<u>-</u>	<u>8,632</u>

Los saldos por cobrar y por pagar a empresas relacionadas no generan intereses y no tienen garantías específicas.

Las transacciones con empresas relacionadas que devienen en saldos por cobrar y por pagar solo están comprendidas por venta de mercaderías.

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Ventas de mercaderías	1,791,647	2,669,118
Facturación de intereses	381,039	259,204

La gerencia clave incluye a los directores (ejecutivos y no ejecutivos). La compensación pagada o por pagar a la Gerencia clave en 2013 ascendió a S/4,811,157 (S/4,144,708 en el 2012).

## 9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Reclamos a terceros	2,193,641	670,194
Préstamos al personal	1,139,027	644,924
Impuesto a la renta	1,110,313	-
Depósitos en garantía	858,458	604,365
Otros menores	<u>586,774</u>	<u>487,471</u>
	5,888,213	2,406,954
Menos: Parte no corriente	( <u>858,458</u> )	( <u>604,365</u> )
	<u>5,029,755</u>	<u>1,802,589</u>

Las otras cuentas por cobrar a largo plazo corresponden sustancialmente a depósitos en garantía por los alquileres de las tiendas distribuidas a nivel nacional.

Al 31 de diciembre de 2013 los reclamos a terceros corresponden principalmente a diferencias en inventarios en custodia de los operadores logísticos. Estas diferencias por aproximadamente S/.1,718,000 serán asumidas por los operadores logísticos según los acuerdos comerciales pactados.

## 10 EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Mercaderías	52,933,827	45,612,717
Existencias por recibir	<u>5,533,521</u>	<u>8,271,697</u>
	58,467,348	53,884,414
Provisión por desvalorización de inventarios	( 875,242)	( 484,602)
	57,592,106	53,399,812
Menos: porción no corriente	( 3,581,202)	( 3,611,510)
	<u>54,010,904</u>	<u>49,788,302</u>

El movimiento de la provisión por desvalorización por los años 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Saldo inicial	484,602	277,504
Provisión por desvalorización del año (nota 17)	<u>390,640</u>	<u>207,098</u>
Saldo final	<u>875,242</u>	<u>484,602</u>

La provisión por desvalorización se reconoce en el rubro de gastos operativos en el estado de resultados integrales.

## 11 INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Composición de saldo -

El movimiento del rubro instalaciones, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, ha sido como sigue:

<u>Activo</u>	<u>Saldo inicial</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Venta y/o retiro</u> S/.	<u>Transferencia y otros</u> S/.	<u>Bajas de activos</u> S/.	<u>Saldo final</u> S/.
<b>Año 2013:</b>						
<b>Costo</b>						
Instalaciones	11,485,085	-	-	6,270,540	( 777,683)	16,977,942
Unidades de transporte	1,383,567	33,513	( 277,065)	-	-	1,140,015
Muebles y enseres	8,382,222	298,167	-	1,763,419	-	10,443,808
Muebles para tiendas	56,276	1,751,750	-	( 1,713,699)	-	94,327
Equipo Procesamiento	1,427,561	107,699	-	-	-	1,535,260
Trabajos en curso	<u>294,088</u>	<u>6,881,901</u>	-	( 6,320,260)	-	<u>855,729</u>
<b>Total (van)</b>	<u>23,028,799</u>	<u>9,073,030</u>	<u>( 277,065)</u>	<u>-</u>	<u>( 777,683)</u>	<u>31,047,081</u>

<b>Activo</b>	<b>Saldo inicial</b> S/.	<b>Adiciones</b> S/.	<b>Venta y/o retiro</b> S/.	<b>Transferencia y otros</b> S/.	<b>Bajas de activos</b> S/.	<b>Saldo final</b> S/.
<b>Total (vienen)</b>	<u>23,028,799</u>	<u>9,073,030</u>	<u>( 277,065)</u>	<u>-</u>	<u>( 777,683)</u>	<u>31,047,081</u>
<b>Depreciación Acumulada</b>						
Instalaciones	4,389,295	1,471,931	-	-	( 540,693)	5,320,533
Unidades de transporte	179,914	56,399	( 91,851)	-	-	144,462
Muebles y Enseres	3,065,583	969,379	-	-	-	4,034,962
Equipo Procesamiento	1,299,114	94,351	-	-	-	1,393,465
<b>Total</b>	<u>8,933,906</u>	<u>2,592,060</u>	<u>( 91,851)</u>	<u>-</u>	<u>( 540,693)</u>	<u>10,893,422</u>
<b>Costo Neto</b>	<u>14,094,893</u>					<u>20,153,659</u>
<b>Año 2012</b>						
<b>Costo</b>						
Instalaciones	8,594,825	-	-	3,362,365	( 472,105)	11,485,085
Unidades de transporte	1,084,416	310,374	-	-	( 11,223)	1,383,567
Muebles y enseres	7,297,150	603,532	-	481,540	-	8,382,222
Muebles para tiendas	58,375	479,441	-	( 481,540)	-	56,276
Equipo Procesamiento	1,347,264	80,297	-	-	-	1,427,561
Trabajos en curso	<u>89,994</u>	<u>3,566,459</u>	-	<u>( 3,362,365)</u>	-	<u>294,088</u>
<b>Total</b>	<u>18,472,024</u>	<u>5,040,103</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>( 483,328)</u>	<u>23,028,799</u>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Instalaciones	3,505,006	1,121,722	-	-	( 237,433)	4,389,295
Unidades de transporte	129,661	50,253	-	-	-	179,914
Muebles y Enseres	2,248,351	817,232	-	-	-	3,065,583
Equipo Procesamiento	1,179,818	119,296	-	-	-	1,299,114
<b>Total</b>	<u>7,062,836</u>	<u>2,108,503</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>( 237,433)</u>	<u>8,933,906</u>
<b>Costo Neto</b>	<u>11,409,188</u>					<u>14,094,893</u>

- a) Los trabajos en curso comprenden proyectos de inversión en instalaciones en locales arrendados. Durante los años 2013 y 2012 se realizaron proyectos en su mayor parte a la implementación de locales comerciales, que han generado desembolsos importantes.
- b) El saldo de instalaciones, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2013 incluye bienes adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero, cuyo valor en libros es S/.2,045,926 (S/.2,289,478 en el 2012).
- c) El estado de resultados integrales incluye gastos de alquiler de locales por S/.18,032,338 en 2013 y S/.15,526,965 en 2012 (nota 18).

**12 OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	Tasa de Interés %	Vencimiento	Total		Corriente		No corriente	
			2013	2012	2013	2012	2013	2012
			S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Instrumentos de corto plazo								
Segunda emisión serie C	5.18	2013	-	4,875,325	-	4,875,325	-	-
			-	4,875,325	-	4,875,325	-	-
Préstamos bancarios								
Banco Continental	3.1 a 6.7	De enero a febrero	9,400,000	5,450,000	9,400,000	5,450,000	-	-
Banco de Crédito del Perú	1.0 a 5.3	De enero a abril	11,434,596	2,837,635	11,434,596	2,837,635	-	-
Banco Interbank	1.7 a 5.3	De enero a febrero	1,238,628	3,906,226	1,238,628	3,906,226	-	-
Banco Scotiabank	1.0 a 6.0	De enero a abril	22,152,976	9,213,573	22,152,976	9,213,573	-	-
Citibank el peru S.A	1.2 a 5.7	De enero a marzo	8,727,068	3,165,791	8,727,068	3,165,791	-	-
			52,953,268	24,573,225	52,953,268	24,573,225	-	-
Arrendamiento financiero -								
Crédito Leasing-37386AFB	6.08	2016	133,897	171,336	62,218	53,776	71,679	117,560
Crédito Leasing-25027AFB	5.75	2013	-	9,373	-	9,373	-	-
Banco Scotiabank-0010395	5.50	2014	4,838	30,085	4,838	25,671	-	4,414
Banco Continental-380934	4.80	2015	153,020	232,685	106,938	93,073	46,082	139,612
Banco Continental-474254	5.74	2016	67,496	86,451	31,400	27,203	36,096	59,248
Banco Continental-475889	5.82	2016	23,390	-	10,819	-	12,571	-
			382,641	529,930	216,213	209,096	166,428	320,834
			53,335,909	29,978,480	53,169,481	29,657,646	166,428	320,834

a) Instrumentos de corto plazo -

Tal como se menciona en la nota 1.b), por Resolución Directoral de Emisores No.011-2010-EF/94.06.3 de fecha 12 de febrero de 2010 se posibilitó a la Compañía la emisión de instrumentos de corto plazo hasta por un monto máximo en circulación de S/.10,000,000 o su equivalente en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía no mantiene instrumentos de corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía mantenía instrumentos de corto plazo, en moneda nacional, con una tasa de rendimiento anual de 5.18% con vencimientos entre 120 y 180 días.

Como resultado de la emisión de estos instrumentos financieros de corto plazo, la Compañía se encuentra obligada a cumplir con los siguientes ratios financieros:

- Ratio de apalancamiento (Total pasivos/patrimonio) no mayor a 2.25 veces a partir de marzo de 2010.
- Razón corriente no menor a 1.0.
- Ratio de cobertura de intereses (EBITDA/Gastos financieros) no menor a 4.0.

La Compañía ha cumplido en los años 2013 y 2012 con dichos ratios financieros como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ratio de apalancamiento	1.93	1.64
Razón corriente	1.17	1.28
Ratio de cobertura de intereses	7.92	11.07

b) Préstamos bancarios -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 este rubro comprende préstamos bancarios en moneda extranjera y en moneda nacional destinados para capital de trabajo, Sólo en el año 2012 se encontraban garantizados por existencias por un valor de S/.3,443,850. En el 2013 y 2012, estas obligaciones devengaron intereses a tasa de interés fijo que fluctuaron entre 0.99% y 6.65% para moneda extranjera y entre 4.53% y 6.00% para moneda nacional.

c) Obligaciones por arrendamientos financieros -

Al 31 de diciembre, los pagos mínimos a efectuarse por plazo de vencimiento y el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Hasta 1 año	231,644	232,081
Mayor a 1 año	<u>171,054</u>	<u>336,841</u>
	402,698	568,922
Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero	( <u>20,057</u> )	( <u>38,992</u> )
Valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero	<u>382,641</u>	<u>529,930</u>

### 13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Facturas por pagar	13,507,647	19,327,370
Letras por pagar	<u>122,114</u>	<u>251,288</u>
Total	<u>13,629,761</u>	<u>19,578,658</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la compra de bienes. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías.

### 14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Participaciones por pagar	1,266,882	1,692,404
Impuestos y contribuciones sociales	1,495,214	1,942,273
Vacaciones por pagar	1,731,282	1,424,004
Remuneración y participación de directores	686,547	1,045,288
Compensación por tiempo de servicios	304,760	266,074
Provisiones de aduanas y seguros de importación	654,565	483,836
Reclamaciones de terceros	751,674	518,918
Comisiones por pagar	375,689	388,176
Intereses por pagar	315,114	268,692
Diversas	<u>162,171</u>	<u>148,543</u>
Total	<u>7,743,898</u>	<u>8,178,208</u>

### 15 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se encuentra conformado como sigue:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará en 12 meses	519,385	427,201
Impuesto diferido activo que se recuperará a más de 12 meses	<u>800,718</u>	<u>720,724</u>
Total impuesto diferido activo	<u>1,320,103</u>	<u>1,147,925</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se pagará en más de 12 meses	<u>-</u>	( 2,915)
Total impuesto diferido pasivo	<u>-</u>	( 2,915)
Impuesto diferido	<u>1,320,103</u>	<u>1,145,010</u>

El movimiento bruto de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
Al 1 de enero	1,145,010	1,048,584
Cargo a resultados integrales (nota 20)	<u>175,093</u>	<u>96,426</u>
Al 31 de diciembre	<u><u>1,320,103</u></u>	<u><u>1,145,010</u></u>

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

	<u>Diferencia de vidas útiles de activo fijo</u>	<u>Vacaciones no pagadas</u>	<u>Valor neto de realización</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Al 1 de enero de 2012	219,362	338,790	83,251	272,772	134,409	1,048,584
Abono a resultados	<u>2,252</u>	<u>88,411</u>	<u>2,056</u>	<u>31,327</u>	<u>( 27,620)</u>	<u>96,426</u>
Al 31 de diciembre de 2012	221,614	427,201	85,307	304,099	106,789	1,145,010
Abono a resultados	<u>57,413</u>	<u>92,184</u>	<u>31,885</u>	<u>4,552</u>	<u>( 10,941)</u>	<u>175,093</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u><u>279,027</u></u>	<u><u>519,385</u></u>	<u><u>117,192</u></u>	<u><u>308,651</u></u>	<u><u>95,848</u></u>	<u><u>1,320,103</u></u>

## 16 PATRIMONIO NETO

### a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el capital de la Compañía está representado por 8,746,444 acciones comunes de S/.1.00 de valor nominal cada una, suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2013, la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

<u>Participación individual en el capital</u>	<u>Número de Accionistas</u>	<u>Total de participación</u>
%		%
De 9.01 a 10.00	1	10
De 85.01 a 90.00	<u>1</u>	<u>90</u>
Total	<u><u>2</u></u>	<u><u>100</u></u>

### b) Reserva legal -

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía ya constituyó la reserva legal hasta por el máximo del 20 por ciento del capital social tal como lo indica la Ley General de Sociedades.

### c) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

En Junta General de Accionistas de fecha 27 de febrero de 2013 se acordó distribuir dividendos correspondientes al ejercicio 2010 por S/.4,219,619 (S/.0.48 por acción).

En Junta General de Accionistas de fecha 27 de febrero de 2012 se acordó distribuir dividendos correspondientes a los ejercicios 2010 y 2009 por S/.2,097,736 (S/.0.24 por acción) y S/.752,264 (S/.0.09 por acción), respectivamente.

## 17 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre se determina como sigue:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Saldo inicial de inventarios	45,612,717	32,990,907
Compras de mercaderías	89,168,833	84,094,382
Estimación por deterioro de existencias (nota 10)	390,640	284,358
Saldo final de inventarios	( 52,933,827)	( 45,612,717)
Costo de ventas de mercadería	<u>82,238,363</u>	<u>71,756,930</u>

## 18 GASTO DE VENTAS

Los gastos de ventas por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Remuneraciones y beneficios sociales	18,240,679	15,758,106
Alquileres de tiendas y otros	18,032,338	15,526,965
Publicidad	4,770,746	4,727,098
Comisiones ventas y cobranza	3,486,848	2,802,889
Servicio de logística	1,921,338	2,435,368
Depreciación instalaciones mobiliario y equipo	1,709,155	1,129,947
Mantenimiento y reparación de equipos	1,112,346	767,182
Transportes	1,143,856	688,263
Regalías (nota 1)	580,280	557,487
Útiles de oficina	454,102	331,418
Envases y embalajes	441,713	292,846
Otros menores	<u>2,246,165</u>	<u>1,862,584</u>
Total	<u>54,139,566</u>	<u>46,880,153</u>

## 19 GASTO DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Si.</u>	<u>Si.</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	12,023,341	10,447,884
Honorarios profesionales	1,082,501	1,068,517
Depreciación instalaciones mobiliario y equipo	882,905	978,556
Viajes	548,439	415,359
Servicio de vigilancia	552,480	456,160
Alquileres	442,382	338,618
Teléfono	337,926	279,292
Útiles de escritorio	332,638	278,272
Alquiler equipos	311,321	254,225
Mantenimiento y reparación	278,732	269,138
Importación y exportación	277,191	168,481
Movilidad	176,581	150,497
Notariales y judiciales	168,635	73,686
Seguros varios	130,307	172,186
Donaciones	134,471	128,319
Amortización de software	85,600	85,465
Combustible	99,307	94,595
Otros menores	997,491	871,236
<b>Total</b>	<u>18,862,248</u>	<u>16,530,486</u>

Resumen de gastos por naturaleza:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Si.</u>	<u>Si.</u>
Personal	30,264,020	26,205,990
Servicios prestados por terceros	35,767,040	31,465,028
Tributos	93,762	61,021
Gestión	3,142,082	2,523,015
Valuación y deterioro de activos y provisiones	3,734,910	3,155,585
	<u>73,001,814</u>	<u>63,410,639</u>

## 20 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Si.</u>	<u>Si.</u>
Intereses por préstamos	1,663,034	1,134,113
Comisiones	614,085	635,026
<b>Total</b>	<u>2,277,119</u>	<u>1,769,139</u>

## 21 IMPUESTO A LA RENTA

a) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Si.</u>	<u>Si.</u>
Corriente	4,370,743	5,838,794
Diferido	( 175,093)	( 96,426)
	<u>4,195,650</u>	<u>5,742,368</u>

- b) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

La tasa del impuesto a la renta correspondiente al año 2013 y 2012 ha sido fijada en 30%.

- c) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía, como sigue:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>S/.</u>	<u>%</u>	<u>S/.</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	11,510,369	100.00	16,248,356	100.00
Imp. calculado aplicando tasa teórica	3,453,111	30.00	4,874,507	30.00
Efecto de partidas permanentes	<u>742,539</u>	<u>6.45</u>	<u>867,861</u>	<u>5.34</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>4,195,650</u>	<u>36.45</u>	<u>5,742,368</u>	<u>35.34</u>

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2009 al 2013 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones.

Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.
- f) El estudio de precios de transferencia del año 2013 se encuentra en proceso de elaboración. La Gerencia estima que los resultados del estudio no tendrán un impacto significativo en la declaración del impuesto a la renta.

## 22 UTILIDAD BASICA POR ACCION

La utilidad básica por acción común ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas comunes entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el año. La utilidad básica y diluida por acción común son iguales porque no existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes.

La utilidad básica por acción común se ha calculado como sigue:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Utilidad neta del año atribuible	7,314,719	10,505,990
Promedio ponderado de acciones en circulación en los años	8,746,444	8,746,444

La utilidad básica y diluida por acción es como sigue:

Acciones comunes	0.84	1.20
------------------	------	------

## 23 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos –

### i) Fianzas

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene cartas fianzas otorgadas por instituciones financieras locales por S/.1,389,185 y US\$141,080. Las cartas fianzas son otorgadas a favor de terceros arrendadores y están relacionadas a los contratos de alquiler de locales que la Compañía arrienda como tiendas comerciales.

### ii) Compromisos en arrendamientos operativos en los que la Compañía es el arrendatario

La Compañía arrienda almacenes y locales comerciales bajo contratos de alquiler operativos. Los contratos de alquiler tienen plazos aproximados de 10 años y, de acuerdo con los términos de los mismos, dichos contratos son renovables aplicando precios de mercado.

Contingencias –

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene contingencias tributarios y laborales posibles por aproximadamente S/.638,659.

## 23 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Con fecha 4 de febrero de 2014, la SMV dispuso la aprobación automática del trámite anticipado y la inscripción del "Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo Rash Perú" hasta por un monto máximo en circulación de S/.10,000,000 (o su equivalente en dólares americanos), por un plazo de 6 años, así como el registro del correspondiente prospecto Marco Electrónico (e-prospectus) en el Registro Público del mercado de Valores, presentado por la Compañía con el expediente No.014003919.