

**Tiendas EFE S.A.**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

## **Tiendas EFE S.A.**

# Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

#### **Dictamen de los auditores independientes**

#### **Estados financieros separados**

- Estado separado de situación financiera
- Estado separado de resultados integrales
- Estado separado de cambios en el patrimonio neto
- Estado separado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros separados

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Tiendas EFE S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Tiendas EFE S.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 (reestructurado, según se indica en la nota 2.3), y los correspondientes estados separados 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 las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 27).

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

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

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros separados están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

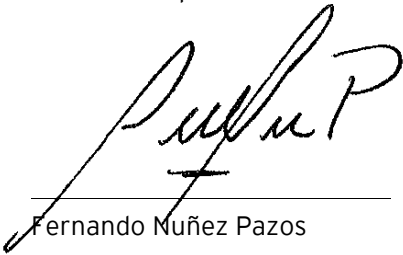
En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Tiendas EFE S.A. al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Énfasis sobre información financiera separada*

Los estados financieros separados de Tiendas EFE S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método del costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Tiendas EFE S.A. y Subsidiarias.

Lima, Perú,  
30 de abril de 2014

Refrendado por:



---

Fernando Nuñez Pazos  
C.P.C.C. Matrícula No. 22755

Medina, Zoldívar, Paredes  
& Asociados

## Tiendas EFE S.A.

### Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (reestructurado nota 2.3)	01.01.2012 S/.(000) (reestructurado nota 2.3)
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	60,511	13,113	36,303
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	4	-	18,389	12,934
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas y diversas, neto	5	9,617	7,477	11,493
Inventarios, neto	6	89,120	105,357	80,240
Impuestos y gastos pagados por anticipado	7	7,157	2,222	1,828
		<u>166,405</u>	<u>146,558</u>	<u>142,798</u>
<b>Activo no corriente</b>				
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas y diversas, neto	5	593	6,877	-
Impuestos y gastos pagados por anticipado	7	1,319	1,308	1,374
Inversiones en subsidiarias	8	333,895	334,115	58
Inmueble, mejoras en locales arrendados y equipo, neto	9	9,758	13,329	10,887
Activos intangibles, neto		121	155	182
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	10	14,232	12,736	10,464
		<u>526,323</u>	<u>515,078</u>	<u>165,763</u>
<b>Total activo</b>				
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Sobregiros y préstamos bancarios	11	27,143	14,106	2,705
Cuentas por pagar comerciales	12	80,495	80,465	68,829
Cuentas por pagar a empresas relacionadas y diversas	13	33,956	31,908	20,648
Ingresos diferidos	14	22,620	19,350	15,987
Porción corriente de obligaciones financieras a largo plazo	15	17,831	3,138	9,292
		<u>182,045</u>	<u>148,967</u>	<u>117,461</u>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Ingresos diferidos	14	16,684	14,714	12,293
Obligaciones financieras a largo plazo	15	112,263	128,371	187
		<u>310,992</u>	<u>292,052</u>	<u>129,941</u>
<b>Total pasivo</b>				
<b>Patrimonio neto</b>				
Capital limitado	16	226,310	241,205	17,305
Reserva legal		1,263	543	3,461
Resultados acumulados		(12,242)	(18,722)	15,056
		<u>215,331</u>	<u>223,026</u>	<u>35,822</u>
<b>Total patrimonio neto</b>				
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>				
		<u>526,323</u>	<u>515,078</u>	<u>165,763</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Tiendas EFE S.A.

### Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (reestructurado nota 2.3)
Venta neta de bienes	18	474,730	473,070
Prestación de servicios	18	34,425	34,493
		<u>509,155</u>	<u>507,563</u>
Costo de ventas	19	(392,487)	(390,689)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>116,668</u>	<u>116,874</u>
<b>Ingresos (gastos) operativos</b>			
Gastos de administración	21	(66,517)	(67,126)
Gastos de ventas y distribución	20	(42,046)	(40,900)
Otros gastos operativos		(2,228)	(1,088)
Ingreso por contrato de asociación en participación	25	9,447	8,818
Otros ingresos operativos		7,418	4,822
<b>Total gastos operativos, neto</b>		<u>(93,926)</u>	<u>(95,474)</u>
<b>Utilidad operativa</b>		<u>22,742</u>	<u>21,400</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros	23	1,829	1,786
Gastos financieros	23	(11,028)	(1,260)
Diferencia en cambio, neta	26.1	(2,503)	2,399
<b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>		<u>(11,702)</u>	<u>2,925</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		11,040	24,325
Impuesto a las ganancias	10(b)	(3,840)	(7,457)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<u>7,200</u>	<u>16,868</u>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Resultados integrales del ejercicio</b>		<u>7,200</u>	<u>16,868</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Tiendas EFE S.A.

### Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Capital emitido S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2012</b>	17,305	3,461	33,912	54,678
Reestructuración de estado financiero, nota 2.3	-	-	(18,856)	(18,856)
<b>Saldos al 1 de enero de 2012 (reestructurado, nota 2.3)</b>	17,305	3,461	15,056	35,822
Utilidad neta del ejercicio	-	-	16,868	16,868
Capitalización de acreencias, nota 16(a)	199,001	-	-	199,001
Capitalización de reserva legal, nota 16(a)	3,461	(3,461)	-	-
Capitalización de utilidades, nota 16(a)	21,438	-	(21,438)	-
Distribución de dividendos, nota 16(c)	-	-	(28,665)	(28,665)
Constitución de reserva legal, nota 16(b)	-	543	(543)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012 (reestructurado, nota 2.3)</b>	241,205	543	(18,722)	223,026
Utilidad neta del ejercicio	-	-	7,200	7,200
Escisión de bloque patrimonial, nota 1(c)	(14,895)	-	-	(14,895)
Transferencia a reserva legal	-	720	(720)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	226,310	1,263	(12,242)	215,331

## Tiendas EFE S.A.

### Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza a clientes	517,830	524,961
Pago a proveedores	(422,416)	(456,609)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(60,449)	(58,120)
Pago de tributos	(26)	(1,110)
Pago de impuesto a las ganancias	(9,289)	(8,621)
Otros cobros de operación	7,371	13,924
Otros pagos de operación	(9,399)	(3,997)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>23,622</u>	<u>10,428</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Compra de inmueble, mejoras en locales arrendados y equipo	(2,583)	(6,038)
Venta de inmueble, mejoras en locales arrendados y equipo, neto	587	34
Compra de subsidiarias	-	(326,122)
Compra de intangibles	-	(48)
Disminución (aumento) de inversiones financieras	18,389	(5,274)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión</b>	<u>16,393</u>	<u>(337,448)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Emisión de instrumentos de corto plazo	4,923	3,000
Pago de instrumentos de corto plazo	(8,461)	(9,000)
Obtención de pagarés y otros préstamos bancarios, neto de amortizaciones	10,921	136,809
Obtención de préstamo de la Principal	-	199,001
Pago de dividendos	-	(28,665)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>7,383</u>	<u>301,145</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	47,398	(25,875)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>13,113</u>	<u>36,303</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del año</b>	<u>60,511</u>	<u>10,428</u>
<b>Transacciones que no generan flujo de efectivo</b>		
Proceso de reorganización societaria (Escisión), nota 1(c)	14,895	-
Capitalización de acreencias, nota 16	-	199,001

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado



## Tiendas EFE S.A.

### Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

#### 1. Actividad económica

##### (a) Identificación -

Tiendas EFE S.A. (en adelante la Compañía) es una empresa comercial peruana constituida en el mes de febrero de 1966. Desde el 31 de diciembre de 2012, la Compañía es una subsidiaria de EFE Holding S.A. (antes Holding Barlovento S.A. y en adelante "la Principal"). Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, EFE Holding S.A. y Holding Financiera S.A. poseen el 94.72 y 5.28 por ciento del capital emitido de la Compañía, respectivamente.

El domicilio legal de la Compañía se ubica la Av. Luis Gonzales 1315, Chiclayo, Lambayeque, Perú. Adicionalmente, la Compañía cuenta con oficinas administrativas en las ciudades de Chiclayo y Lima.

##### (b) Actividad económica -

La Compañía tiene como objeto social dedicarse a la venta artefactos electrodomésticos, equipos de cómputo, tecnología digital y telefonía celular. Para la realización de sus actividades comerciales, la Compañía cuenta, al 31 de diciembre de 2013, con una cadena de 78 tiendas distribuidas a nivel nacional (81 tiendas al 31 de diciembre de 2012).

Con fecha 20 de diciembre de 2012, la Compañía adquirió Total Artefactos S.A. y VB&L Inversiones S.R.L., propietarias de la cadena de tiendas "La Curacao". La Curacao se dedica a la venta de artefactos electrodomésticos, equipos de cómputo, tecnología digital y telefonía celular y cuenta con 85 tiendas a nivel nacional al 31 de diciembre de 2013 (91 tiendas a nivel nacional al 31 de diciembre de 2012). Dicha adquisición incrementó significativamente la presencia de la Compañía en todo el país.

##### (c) Proceso de reorganización societaria (Escisión) -

Con el fin de lograr eficiencias en la administración y garantizar el desarrollo, expansión y mejora de las actividades de operación del negocio de venta de motocicletas, el 30 de abril de 2013, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la escisión del negocio de venta de motocicletas. En ese sentido, se acordó la constitución de Motocorp S.A.C. con fecha 13 de febrero de 2013 y la transferencia del bloque patrimonial del negocio escindido. La fecha efectiva de la escisión fue el 30 de abril de 2013.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos transferidos en dicha reorganización:

Rubro	Transferencia S/.(000)
<b>Activo -</b>	
Efectivo	47
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas y diversas	9,915
Inventarios, neto	10,042
Gastos pagados por anticipado	22
Inversiones en subsidiarias	220
Inmueble, mejoras en locales arrendados y equipo, neto	1,999
<b>Total activo</b>	<u>22,245</u>
<b>Pasivo -</b>	
Préstamos bancarios	4,593
Cuentas por pagar comerciales	2,024
Cuentas por pagar a empresas relacionadas y diversas	733
<b>Total pasivo</b>	<u>7,350</u>
<b>Bloque patrimonial escindido</b>	<u>14,895</u>

- (d) Aprobación de los estados financieros separados -  
Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y los estados financieros separados reestructurados al 31 de diciembre y 1 de enero de 2012 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y a la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.
- (e) Consolidación -  
Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los de sus subsidiarias, todas ellas domiciliadas en territorio nacional, que tienen como actividad principal la compra y venta de mercaderías, principalmente artefactos electrodomésticos (equipos de uso doméstico) y motos. Estas inversiones se encuentran registradas al costo y sus actividades tienen una duración indefinida, ver nota 8.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

#### 2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante "IASB", por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por ciertos instrumentos financieros, los cuales han sido medidos a su valor razonable y ciertos ítems de mobiliario y equipo que han sido medidos a su costo atribuido. Los estados financieros separados se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIFs y NICs revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación:

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). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. 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 actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado separado de resultados integrales.

#### NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada)"

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" y de la NIIF 12 "Divulgación de intereses en otras entidades", 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. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### NIIF 10 "Estados financieros consolidados"

La NIIF 10 reemplaza la porción de la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados" que se ocupaba de la consolidación de estados financieros. También incluye las consideraciones planteadas en la SIC-12 "Consolidación - Entidades de propósito especial". La NIIF 10 establece un modelo de control único que se aplica a todas las entidades, incluyendo entidades de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la Gerencia ejerza juicio significativo para determinar qué entidades están controladas, y que; por lo tanto, están obligadas a ser consolidadas por la matriz, en comparación con los requerimientos que se encontraban en la NIC 27.

### 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. Asimismo, incluye una serie de nuevas divulgaciones que se presentan en la nota 8.

### 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.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable se presenta en la nota 27.

### Mejoras anuales a las NIIF (emitadas en mayo de 2012)

El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros separados adjuntos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros separados.

- (a) Efectivo y equivalentes de efectivo -  
El efectivo y equivalentes de efectivo, presentados en el estado separado de situación financiera, comprenden los saldos en caja, cuentas corrientes, remesas en tránsito y depósitos a plazo. Para efectos de preparar el estado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo con vencimiento original menor a tres meses neto de sobregiros bancarios.
- (b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -
- (i) Activos financieros -  
Reconocimiento y medición inicial -  
Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción atribuibles a la adquisición del activo financiero.

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 de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo.

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 se reconocen en la fecha en la 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 a empresas relacionadas y diversas.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados;
- Préstamos y cuentas por cobrar;
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento; y
- Activos financieros disponibles para la venta.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Considerando que solo se tiene efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a empresas relacionadas y diversas, a continuación se presenta las categorías relacionadas:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociación y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos, también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces, según se los define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado separado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía ha designado como activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, un depósito a plazo con vencimiento mayor a tres meses.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que nos 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 provisión por 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 se reconoce como ingreso financiero en el estado separado de resultados. Las pérdidas que resulten integrales del deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados integrales como costos financieros.

Baja en cuentas -

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

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo han expirado;

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se sigue reconociendo. En este 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 ha retenido.

- (ii) Deterioro del valor de los activos financieros -  
Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro del valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se relacionan con los incumplimientos.

### *Activos financieros contabilizados al costo amortizado -*

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva individual del deterioro del valor de los activos financieros que sean individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que no resulten 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 importancia, incluirá al activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similar y los evaluará en forma conjunta para determinar si existe deterioro del valor. Los activos que se evalúan de manera

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

individual para determinar si existe deterioro del valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en una evaluación colectiva de deterioro del valor.

Si existiera evidencia objetiva de que se ha generado 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 (excluidas las pérdidas crediticias futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo 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.

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 separado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva 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 ingresos financieros en el estado separado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se castigan cuando no existe expectativa realista de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se hizo efectiva o se transfirió a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber 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 costos financieros en el estado separado de resultados integrales.

### (iii) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento y medición inicial -

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 de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los pasivos financieros de la Compañía incluyen sobregiros y préstamos bancarios, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar a empresas relacionadas y diversas y obligaciones financieras.

### Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se muestra a continuación:

#### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

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

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

#### *Deudas y préstamos que devengan interés -*

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva. 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 tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

#### *Baja en cuentas -*

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro 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 en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Moneda extranjera -

*Moneda funcional y de presentación*

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional).

Los estados financieros separados se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

*Transacciones y saldos en moneda extranjera*

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado separado de situación financiera. Las ganancias o 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 la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia en cambio, neta", del estado separado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(d) Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor; después de considerar la provisión para desvalorización de inventarios. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos estimados para poner los inventarios en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones en el valor en libros de los inventarios a su valor neto de realización se constituye una provisión para desvalorización de inventarios con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones. Los inventarios por recibir se registran al costo por el método de identificación específica de la compra.

Las provisiones por obsolescencia y realización son estimadas sobre la base de un análisis específico que se realiza al cierre del ejercicio.

(e) Gastos pagados por anticipado -

Los principales criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Las pólizas de seguro para el servicio de máxima garantía extendida se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura y se amortizan en un periodo de entre 1 y 5 años sobre la base de un análisis estadístico realizado por la Compañía.
- Los alquileres de locales pagados por adelantado se registran en el activo y se reconocen como gasto cuando el período del alquiler es devengado.
- Los pagos adelantados por servicios de publicidad se registran como un activo y se reconocen como gasto cuando el servicio es devengado.

(f) Inversiones en subsidiarias -

Las inversiones en subsidiarias se registran al costo de adquisición menos la provisión por deterioro. La Compañía evalúa el deterioro de las inversiones para eventos o cambios en las circunstancias, lo cual indica que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

Si se detectase algún indicio de deterioro, la Compañía hace una estimación de su importe recuperable. Cuando el importe en libros de una inversión es superior a su importe recuperable, la inversión se considera deteriorada y se reduce a su importe recuperable.

Si, en el período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro es revertida. Cualquier posterior reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado separado de resultados integrales, en la medida en que el valor en libros del activo no supere su costo amortizado en la fecha de reversión.

(g) Inmueble, mejoras en locales arrendados y equipo -

El inmueble, mejoras en locales arrendados y equipo son registrados a su costo histórico de adquisición, menos la depreciación acumulada y, si es aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. También forman parte del costo los gastos financieros de los bienes en construcción bajo financiamiento hasta su puesta en operación. El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de este activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La depreciación de los activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta, en base al costo menos su valor residual durante su vida útil. El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado separado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de inmueble, mejoras en locales arrendados y equipo, neto, las mismas que han sido estimadas como sigue al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	Años
Edificio y construcciones	20
Mejoras en locales arrendados	(*)
Vehículos	5
Muebles y enseres	Entre 5 y 10
Muebles de melamine	2.5
Equipos diversos	Entre 5 y 8

(\*) De acuerdo a la duración de los contratos de alquiler que varían entre 1 y 15 años.

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

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o son capitalizados por separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo de estos activos se puede medir razonablemente. Todos los otros costos, incluyendo los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

Los trabajos en curso representan mejoras de inmuebles y construcciones y se registran al costo como un componente separado de inmuebles, mejoras en locales arrendados y equipo, neto. Los trabajos en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

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.

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. Éstas se incluyen como Otros ingresos y gastos operativos, en el estado separado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (h) Arrendamientos -

Los contratos de arrendamiento por las propiedades y equipos por los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamiento financiero y se capitalizan al inicio del contrato al menor valor que resulta entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos de las cuotas de arrendamiento se asignan a reducir el pasivo y al reconocimiento del cargo financiero de forma tal que se obtenga una tasa de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. El costo financiero se carga a resultados en el período del arrendamiento. El costo de los inmuebles, mejoras en locales arrendados y equipo, neto adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecia en el estimado de su vida útil.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Compañía.

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 (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado separado de resultados integrales en la medida que el arrendamiento va devengando.

### (i) Activos intangibles -

El rubro "Activos intangibles" incluye activos de duración limitada, los cuales se presentan al costo, neto de la correspondiente amortización y pérdida acumulada por deterioro en su valor, de ser aplicables. En este rubro se incluyen las licencias y programas de cómputo adquiridos, las cuales se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con la producción de programas de cómputo únicos e identificables controlados por la Compañía, y que probablemente generarán beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y una porción de los costos indirectos correspondientes.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles, las cuales han sido estimadas en 5 años.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(j) Deterioro de activos no financieros -

Los activos de la Compañía que están sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. Los activos de vida útil indeterminada se someten anualmente a pruebas de deterioro. 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 provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado separado de resultados integrales. Una pérdida por deterioro es extornada si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable, 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.

(k) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los criterios específicos de reconocimiento descritos a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

Venta de bienes -

Los ingresos procedentes de la venta de bienes se reconocen, netos de descuento, cuando los riesgos significativos y los beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Prestación de servicios -

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando se ha prestado el servicio y puede estimarse el ingreso confiablemente.

Ingresos por intereses -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(l) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

Los gastos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos recibidos. Los gastos financieros no devengados se presentan disminuyendo el pasivo que les dio origen.

(m) Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

*Porción corriente del impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -*

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. Las normas legales y tasas impositivas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado separado de situación financiera. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

*Porción diferida del impuesto a las ganancias -*

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos diferidos por impuesto a las ganancias se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos diferidos por impuesto a las ganancias se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos diferidos por impuesto a las ganancias se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El importe en libros de los activos por impuestos a las ganancias diferidos se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos diferidos por impuesto a las ganancias sean utilizados total o parcialmente. Los activos diferidos por impuesto a las ganancias no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos diferidos por impuesto a las ganancias no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

### *Impuesto general a las ventas -*

Los ingresos por ventas de bienes y prestaciones de servicios, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe del impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la Autoridad Tributaria, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos general a las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Autoridad Tributaria, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado separado de situación financiera, según corresponda.

### (n) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado separado de situación financiera. El



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado separado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

La provisión 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 mensualmente con carácter cancelatorio.

La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconocen a la fecha del estado separado de situación financiera.

(o) Contingencias -

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

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, y sólo se revela cuando su grado de contingencia es posible en notas a los estados financieros separados.

(p) Valor razonable de los instrumentos financieros -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como los depósitos a plazo con vencimientos mayores a 3 meses y las inversiones disponibles para la venta, al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera.

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. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

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 separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito 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.
- 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 separados 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.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, 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.

En la nota 26 se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo estos se midieron.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2.3 Restructuración de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2012 -

Durante el año 2013, la Gerencia de la Compañía ha procedido a modificar y efectuar ciertos ajustes y reclasificaciones a los estados financieros separados auditados reportados al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y al 1 de enero de 2012. Los estados financieros separados han sido reestructurados de conformidad con lo requerido por la NIC 8 "Políticas contables, cambios en estimados y errores" reconociendo los ajustes y reclasificaciones resultantes retrospectivamente.

Por la naturaleza de los ajustes efectuados en la reestructuración de los estados financieros separados, el estado de flujos de efectivo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, no fue modificado.

Los principales datos de los estados financieros separados de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y al 1 de enero de 2012, según los estados financieros separados auditados de esos años que fueron reportados anteriormente y los ajustes y reclasificaciones realizados para modificarlos en forma consistente, se presentan a continuación:

#### (a) Ingreso por la máxima garantía extendida -

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha corregido el tratamiento contable de los ingresos relacionados con la venta de la máxima garantía extendida, los cuales habían sido reconocidos íntegramente en los períodos en los que se realizó la venta.

Dado que la máxima garantía extendida es un periodo que cubre entre 1 y 5 años, la Compañía ha decidido diferir los ingresos relacionados con este concepto y sobre la base de un análisis estadístico, irán reconociendo el ingreso en los resultados de forma que sea consistente con los índices de siniestralidad.

En este sentido, se ha disminuido la cuenta de resultados acumulados y se ha reconocido en la cuenta de ingresos diferidos el importe correspondiente a la corrección del impacto de los años anteriores, neto del impuesto a la renta diferido.

El costo relacionado con la máxima garantía extendida, que corresponde principalmente al gasto del seguro que mantiene la Compañía con Rímac Internacional, también ha sido corregido y se ha clasificado como gasto pagado por anticipado y se devengará en la misma proporción que el ingreso que lo origina.

#### (b) Gasto por servicio de asesoría

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha registrado el gasto por la asesoría para la adquisición de Total Artefactos S.A., nota 1(b).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Reclasificaciones -
- (i) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados  
La Compañía reclasificó los depósitos a plazo mayores a tres meses que se encontraba registrado en el rubro "Otros activos financieros", al rubro "Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados".
  - (ii) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas y diversas, neto  
Se agrupó "cuentas por cobrar comerciales, neto", "otras cuentas por cobrar, etc.", "cuentas por cobrar a entidades relacionadas" al rubro de "Cuentas por cobrar a relacionadas y diversas, neto".
  - (iii) Impuestos y gasto pagados por anticipado  
La Compañía reclasificó del rubro "Otros activos", al rubro "Impuestos y gasto pagados por anticipado".
  - (iv) Cuentas por pagar a empresas relacionadas y diversas  
Se agrupó "cuentas por pagar a entidades relacionadas", "Provisión por beneficios a los empleados", "Impuestos y contribuciones por pagar" y "Otros pasivos" al rubro de "Cuentas por pagar a relacionadas y diversas".
  - (v) Obligaciones financieras a largo plazo  
La Compañía reclasificó los préstamos bancarios pagaderos en los próximos 6 años, arrendamientos financieros y los instrumentos de corto plazo que se encontraba registrado en el rubro "Otros pasivos financieros", al rubro "Obligaciones financieras a largo plazo". Adicionalmente la Compañía cambio de nombre de "Otros pasivos financieros" a "Sobregiros y préstamos bancarios".
  - (vi) Venta de bienes  
La Compañía reclasificó los ingresos por la mayor garantía extendida al rubro "Prestación de servicios", los ingresos por apoyo publicitario al rubro de "Gastos de ventas y distribución" y los ingresos por comisión de ventas de celulares al rubro "Otros ingresos operativos".
  - (vii) Ingreso por contrato de asociación en participación  
La Compañía reclasificó los ingresos por contrato de asociación en participación del rubro "Otros ingresos operativos" al rubro "Ingreso por contrato de asociación en participación".

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presenta el efecto de las modificaciones efectuadas en el estado separado de situación financiera al 1 de enero de 2012:

Estado separado de situación financiera		Saldos al 01.01.2012 S/.(000)	Reclasificaciones S/.(000)		Ajustes S/.(000)	Saldos reestructurados al 01.01.2012 S/.(000)
<b>Activo</b>						
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo		36,303			-	36,303
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(c)(i)	1,348	11,586		-	12,934
Cuentas por cobrar a relacionadas y diversas, neto	(c)(ii)	11,493	-		-	11,493
Inventarios, neto		80,240	-		-	80,240
Impuestos y gastos pagados por anticipado	(c)(iii)	1,069	-	(a)	759	1,828
		<u>130,453</u>	<u>11,586</u>		<u>759</u>	<u>142,798</u>
<b>Activo no corriente</b>						
Otros activos financieros	(c)(i)	11,586	(11,586)		-	-
Impuestos y gastos pagados por anticipado	(c)(iii)	790	-	(a)	584	1,374
Inversiones en subsidiarias		58	-		-	58
Inmueble, mejoras en locales arrendados y equipo, neto		10,887	-		-	10,887
Activos intangibles, neto		182	-		-	182
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto		2,383	-	(a)	8,081	10,464
		<u>156,339</u>	<u>-</u>		<u>9,424</u>	<u>165,763</u>
<b>Total activo</b>						
		<u>156,339</u>	<u>-</u>		<u>9,424</u>	<u>165,763</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Sobregiros y préstamos bancarios	(c)(v)	11,997	(9,292)		-	2,705
Cuentas por pagar comerciales		68,829	-		-	68,829
Cuentas por pagar a empresas relacionadas y diversas	(c)(iv)	20,648	-		-	20,648
Ingresos diferidos		-	-	(a)	15,987	15,987
Obligaciones financieras a largo plazo	(c)(v)	-	9,292		-	9,292
		<u>101,474</u>	<u>-</u>		<u>15,987</u>	<u>117,461</u>
<b>Pasivo no corriente</b>						
Ingresos diferidos		-	-	(a)	12,293	12,293
Obligaciones financieras	(c)(v)	187	-		-	187
		<u>101,661</u>	<u>-</u>		<u>28,280</u>	<u>129,941</u>
<b>Total pasivo</b>						
		<u>101,661</u>	<u>-</u>		<u>28,280</u>	<u>129,941</u>
<b>Patrimonio neto</b>						
Capital emitido		17,305	-		-	17,305
Reserva legal		3,461	-		-	3,461
Resultados acumulados		33,912	-	(a)	(18,856)	15,056
		<u>54,678</u>	<u>-</u>		<u>(18,856)</u>	<u>35,822</u>
<b>Total patrimonio neto</b>						
		<u>54,678</u>	<u>-</u>		<u>(18,856)</u>	<u>35,822</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>						
		<u>156,339</u>	<u>-</u>		<u>9,424</u>	<u>165,763</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presenta el efecto de las modificaciones efectuadas en el estado separado de situación financiera y en el estado separado de resultados integrales al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2012:

Estado separado de situación financiera		Saldos al 31.12.2012 S/.(000)	Reclasificaciones S/.(000)		Ajustes S/.(000)	Saldos reestructurados al 31.12.2012 S/.(000)
<b>Activo</b>						
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo		13,113			-	13,113
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(c)(i)	-	18,389		-	18,389
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas y diversas, neto	(c)(ii)	7,361	116		-	7,477
Inventarios, neto		105,357			-	105,357
Impuestos y gastos pagados por anticipado	(c)(iii)	1,303		(a)	919	2,222
		<u>127,134</u>	<u>18,505</u>		<u>919</u>	<u>146,558</u>
<b>Activo no corriente</b>						
Otros activos financieros	(c)(i)	18,389	(18,389)		-	-
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas y diversas, neto	(c)(iii)	6,993	(116)		-	6,877
Impuestos y gastos pagados por anticipado		609	-	(a)	699	1,308
Inversiones en subsidiarias		334,115	-		-	334,115
Inmueble, mejoras en locales arrendados y equipo, neto		13,329	-		-	13,329
Activos intangibles, neto		155	-		-	155
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto		2,618	-	(a) (b)	10,118	12,736
		<u>503,342</u>	<u>-</u>		<u>11,736</u>	<u>515,078</u>
<b>Total activo</b>						
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Sobregiros y préstamos bancarios	(c)(v)	17,308	(3,202)		-	14,106
Cuentas por pagar comerciales		80,465	-		-	80,465
Cuentas por pagar a empresas relacionadas y diversas	(c)(iv)	30,562	64	(b)	1,282	31,908
Ingresos diferidos		-	-	(a)	19,350	19,350
Obligaciones financieras a largo plazo	(c)(v)	-	3,138		-	3,138
		<u>128,335</u>	<u>-</u>		<u>20,632</u>	<u>148,967</u>
<b>Pasivo no corriente</b>						
Ingresos diferidos		-	-	(a)	14,714	14,714
Obligaciones financieras a largo plazo	(c)(v)	128,371	-		-	128,371
		<u>256,706</u>	<u>-</u>		<u>35,346</u>	<u>292,052</u>
<b>Total pasivo</b>						
<b>Patrimonio neto</b>						
Capital emitido		241,205	-		-	241,205
Reserva legal		543	-		-	543
Resultados acumulados		4,888	-		(23,610)	(18,722)
		<u>246,636</u>	<u>-</u>		<u>(23,610)</u>	<u>223,026</u>
<b>Total patrimonio neto</b>						
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>503,342</u>	<u>-</u>		<u>11,736</u>	<u>515,078</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Estado separado de resultados integrales		Saldos 2012 S/.(000)	Reclasificaciones S/.(000)		Ajustes S/.(000)	Saldos reestructurados 2012 S/.(000)
Ventas de bienes	(c)(vi)	513,299	(40,229)		-	473,070
Prestación de servicios	(c)(vi)	15,811	24,467	(a)	(5,785)	34,493
		529,110	(15,762)		(5,785)	507,563
Costo de ventas		(390,964)	-	(a)	275	(390,689)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>138,146</u>	<u>(15,762)</u>		<u>(5,510)</u>	<u>116,874</u>
<b>Ingresos (gastos) operativos</b>						
Gastos de administración		(65,844)	-		(1,282)	(67,126)
Gastos de ventas y distribución	(c)(vi)	(53,872)	12,972		-	(40,900)
Otros gastos operativos		(1,088)	-		-	(1,088)
Ingreso por contrato de asociación en participación	(c)(vii)	-	8,818		-	8,818
Otros ingresos operativos	(c)(vi)(vii)	10,850	(6,028)		-	4,822
<b>Total gastos operativos, neto</b>		<u>(109,954)</u>	<u>15,762</u>		<u>(1,282)</u>	<u>(95,474)</u>
<b>Utilidad operativa</b>		<u>28,192</u>	<u>-</u>		<u>(6,792)</u>	<u>21,400</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>						
Ingresos financieros		1,786	-		-	1,786
Gastos financieros		(1,260)	-	(b)	-	(1,260)
Diferencia en cambio, neta		2,399	-		-	2,399
<b>Total otros ingresos, neto</b>		<u>2,925</u>	<u>-</u>		<u>-</u>	<u>2,925</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<u>31,117</u>	<u>-</u>		<u>(6,792)</u>	<u>24,325</u>
Impuesto a las ganancias		(9,494)	-	(a) (b)	2,037	(7,457)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<u>21,623</u>	<u>-</u>		<u>(4,755)</u>	<u>16,868</u>
Otros resultados integrales		-	-		-	-
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<u>21,623</u>	<u>-</u>		<u>(4,755)</u>	<u>16,868</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2.4 Normas internacionales emitidas aún no vigentes -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y medición"  
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)  
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- CINIIF 21 "Gravámenes"  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros separados, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros separados.

### 2.5 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

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

- (i) Descuentos, rebajas y otros obtenidos por volumen de compras y mercaderías vendidas -  
Los descuentos, rebajas y otros obtenidos por volumen de compras y mercadería vendida, otorgados por los proveedores, son rebajados de inventarios y del costo de ventas según corresponda, en la fecha en la que el descuento es reconocido por la Compañía. Para las distintas modalidades de descuentos efectuados por proveedores se requiere que la Compañía estime la distribución de los descuentos recibidos entre el monto de los inventarios que han sido vendidos y el monto de los inventarios que permanecen en stock a la fecha del estado separado de situación financiera. La Gerencia efectúa dichas estimaciones calculando un monto de descuento promedio mensual y alocando el monto de descuento correspondiente a los inventarios en stock al cierre, en base a índices de rotación por familia de productos.
- (ii) Provisión para desvalorización de cuentas por cobrar -  
La provisión para desvalorización de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para desvalorización de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

- (iii) Vida útil y valores residuales de inmueble, mejoras en locales arrendados y equipo, neto -  
La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de inmueble, mejoras en locales arrendados y equipo, neto involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.
- (iv) Desvalorización de activos de larga duración -  
En cada fecha del estado separado de situación financiera, la Compañía analiza la existencia de indicios que pudiese generar la desvalorización de sus activos de larga duración. En caso se identifiquen dichos indicios, la Gerencia estima el valor de uso sobre la base de un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los próximos años y no incluyen las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados, y a los flujos de efectivo futuros esperados.
- (v) Recuperación de los activos diferidos por impuesto a las ganancias -  
Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos diferidos por impuesto a las ganancias se deben reconocer en el estado separado de situación financiera. Los activos diferidos por impuesto a las ganancias exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos diferidos por impuesto a las ganancias. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos diferidos por impuesto a las ganancias, netos registrados en la fecha de los estados financieros.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(vi) Valor razonable de instrumentos financieros -

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado separado de situación financiera no pueden ser derivados de mercados activos, su valor razonable es determinado usando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelos de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros separados se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados.

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	01.01.2012 S/.(000)
Depósitos a plazo (e)	30,000	-	26,833
Cuentas corrientes (c)	27,334	9,320	6,765
Remesas en tránsito (d)	1,859	1,677	1,234
Caja (b)	1,318	2,116	1,471
	<u>60,511</u>	<u>13,113</u>	<u>36,303</u>

(b) Corresponde al efectivo en poder de la Compañía, así como los fondos recaudados provenientes de las ventas en tiendas de la Compañía, los cuales son posteriormente depositados en las cuentas bancarias.

(c) La Compañía mantiene cuentas corrientes en diversas entidades financieras locales, las cuales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, no generan intereses y no tienen restricciones de uso.

(d) Representa efectivo proveniente de las ventas realizadas en los establecimientos de la Compañía durante los últimos días del año, el cual es recaudado por una empresa de transporte de valores y depositado en las cuentas corrientes bancarias el primer día útil del mes de enero del año siguiente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2013, corresponden a depósitos a plazo mantenidos en una entidad financiera local, denominados en moneda nacional, los cuales devengan intereses a una tasa de 3.82 por ciento anual y tienen vencimientos en enero de 2014. Al 1 de enero de 2012, corresponde a depósitos a plazo mantenidos en una entidad financiera local, denominados en moneda nacional, los cuales devengan intereses a tasas que fluctúan entre 0.20 y 8.00 por ciento anual y con vencimientos en el primer trimestre del año 2012.

#### 4. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

La Gerencia de la Compañía ha decidido invertir sus excedentes de efectivo en depósitos a plazo de renta fija, los cuales han sido designados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, nota 2.2(b). Al 31 de diciembre y al 1 de enero de 2012, se mantiene depósitos a plazo con su relacionada Financiera Efectiva S.A. en moneda nacional, devengan intereses a una tasa de 8.00 por ciento anual y tienen vencimientos en octubre de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Cuentas por cobrar a empresas relacionadas y diversas, neto

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

	Corriente			No corriente		
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (reestructurado)	01.01.2012 S/.(000) (reestructurado)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (reestructurado)	01.01.2012 S/.(000) (reestructurado)
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas, nota 24(c)	6,744	4,581	6,928	-	6,372	-
Préstamos al personal	1,218	1,163	778	-	-	-
Reclamos a terceros	640	267	344	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (b)	558	1,170	1,646	770	591	-
Cuentas por cobrar por ventas con tarjetas de crédito (c)	414	358	595	-	-	-
Anticipos de proveedores	102	-	-	-	-	-
Depósitos en garantía (d)	-	-	349	593	505	-
Otros	93	28	1,500	-	-	-
	<u>9,769</u>	<u>7,567</u>	<u>12,140</u>	<u>1,363</u>	<u>7,468</u>	<u>-</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (f)	<u>(152)</u>	<u>(90)</u>	<u>(647)</u>	<u>(770)</u>	<u>(591)</u>	<u>-</u>
	<u>9,617</u>	<u>7,477</u>	<u>11,493</u>	<u>593</u>	<u>6,877</u>	<u>-</u>

(b) Corresponde a las cuentas por cobrar originadas por la venta de mercadería al crédito a diversas entidades locales, están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses, son de vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Corresponde a las cuentas por cobrar a empresas financieras promotoras de tarjetas de crédito, producto de las ventas efectuadas con dicho medio de pago, los cuales no fueron liquidados a la fecha del estado separado de situación financiera. Estos saldos son regularizados en los primeros días del mes siguiente.
- (d) Corresponde principalmente a los depósitos de garantía, por los alquileres de inmuebles para el uso de las tiendas comerciales.
- (e) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y al 1 de enero de 2012, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas y diversas es como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (reestructurado)	01.01.2012 S/.(000) (reestructurado)
<b>Corriente</b>	7,231	5,473	7,900
<b>Vencidos no deteriorados</b>			
De 31 a 90 días	2,754	1,909	2,338
De 91 a 120 días	30	14	744
Mayores a 120 días	195	6,958	511
<b>Vencidos deteriorados</b>			
Mayores a 120 días	<u>922</u>	<u>681</u>	<u>647</u>
	<u>11,132</u>	<u>15,035</u>	<u>12,140</u>

- (f) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa se muestra a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (reestructurado)	01.01.2012 S/.(000) (reestructurado)
<b>Saldo inicial</b>	681	647	1,265
Provisión del año, nota 21	239	43	63
Recuperos del año	(10)	(4)	(4)
Castigos del año	<u>12</u>	<u>(5)</u>	<u>(677)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>922</u>	<u>681</u>	<u>647</u>

La Compañía considera una cuenta deteriorada cuando observa dificultades económicas en sus clientes. La Gerencia evalúa la calidad crediticia de la cartera de clientes una vez al año de acuerdo a la información histórica que posee, la cual refleja índices de incumplimiento. De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa.

En opinión de la Gerencia, la provisión para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y al 1 de enero de 2012.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 6. Inventarios, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	01.01.2012 S/.(000)
Mercaderías	87,622	103,299	79,006
Inventarios por recibir	3,446	3,618	2,843
	<u>91,068</u>	<u>106,917</u>	<u>81,849</u>
Provisión para desvalorización de inventarios (b)	(1,948)	(1,560)	(1,609)
<b>Saldo final</b>	<u>89,120</u>	<u>105,357</u>	<u>80,240</u>

(b) El movimiento de la provisión para desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	01.01.2012 S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	1,560	1,609	1,202
Provisión del año	388	337	407
Recuperos del año	-	(386)	-
<b>Saldo final</b>	<u>1,948</u>	<u>1,560</u>	<u>1,609</u>

La provisión para desvalorización de inventarios es determinada en función de los niveles de rotación de la mercadería, los descuentos otorgados por liquidación de temporada y otras características en base a evaluaciones periódicas de la Gerencia. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta provisión cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en los inventarios al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y al 1 de enero de 2012.

### 7. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (reestructurado)	01.01.2012 S/.(000) (reestructurado)
<b>Por naturaleza -</b>			
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias (b)	3,953	-	-
Seguros pagados por anticipado (c)	1,992	1,809	1,492
Entregas a rendir cuenta	1,109	471	187
Alquileres pagados por anticipado	949	1,076	1,132
Gastos de publicidad	395	174	391
Otros	78	-	-
	<u>8,476</u>	<u>3,530</u>	<u>3,202</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (reestructurado)	01.01.2012 S/.(000) (reestructurado)
<b>Por vencimiento -</b>			
Porción corriente	7,157	2,222	1,828
Porción no corriente	<u>1,319</u>	<u>1,308</u>	<u>1,374</u>
	<u>8,476</u>	<u>3,530</u>	<u>3,202</u>

- (b) Corresponde a los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias efectuados durante el ejercicio 2013 y que podrán ser aplicables contra los pagos mensuales del impuesto a las ganancias.
- (c) Corresponde, principalmente, a las pólizas de seguro contratadas por la Compañía para cubrir el riesgo relacionado al servicio de Máxima Garantía Extendida (MGE) que ofrece a sus clientes.

### 8. Inversiones en subsidiarias

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

	<b>Porcentaje de participación en el patrimonio neto</b>		2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	01.01.2012 S/.(000)
	2013 %	2012 %			
Total Artefactos S.A. (b)	75.05	75.05	250,334	250,334	-
VB&L Inversiones S.R.L. (c)	99.99	99.99	83,423	83,423	-
EFE de la Selva S.A.C. (d)	99.90	99.90	130	350	50
Tiendas EFE Tacna S.A.C.	99.99	99.99	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>8</u>
			<u>333,895</u>	<u>334,115</u>	<u>58</u>

- (b) Total Artefactos S.A.

Es una empresa constituida en el Perú en agosto de 1996. Se dedica a la venta de artefactos electrodomésticos, equipos de cómputo, tecnología digital y telefonía celular.

Con fecha 20 de diciembre de 2012, la Compañía adquirió el 75.05 por ciento de las acciones de Total Artefactos S.A. y el 99.99 por ciento de las acciones de VB&L Inversiones S.R.L. La adquisición fue financiada con los préstamos que se muestran a continuación:

	S/.(000)
EFE Holding S.A. (antes Holding Barlovento S.A.)	184,777
Holding Financiera S.A.	12,745
Scotiabank S.A.A.	128,300
Contrato de cesión de derechos, nota 24(c)(v)	<u>7,935</u>
	<u>333,757</u>



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Posteriormente, con fecha 31 de diciembre de 2012, la Junta General de Accionistas acordó la capitalización de la deuda que se mantenía con EFE Holding S.A. y Holding Financiera S.A., nota 16(a).

(c) VB&L Inversiones S.R.L.

Es una empresa constituida en el Perú en el 2011, la cual posee el 24.95 por ciento del capital emitido de Total Artefactos S.A.

(d) EFE de la Selva S.A.C.

Con fecha 30 de abril de 2013, la Junta General de Accionistas aprobó el proyecto de escisión del bloque patrimonial, el cual autorizó la transferencia de las acciones de EFE de la Selva S.A.C. a Motocorp S.A.C., por un total de 220,000 acciones comunes de S/.1.00 de valor nominal cada una.

(e) En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no es necesario constituir una provisión por deterioro en las inversiones en subsidiarias.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 9. Inmueble, mejoras en locales arrendados y equipo, neto

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

Descripción	Edificio y construcciones S/.(000)	Mejoras en locales arrendados S/.(000)	Vehículos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Muebles de melanina S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	2013 Total S/.(000)	2012 Total S/.(000)	01.01.2012 Total S/.(000)
<b>Costo</b>									
Saldo al 1 de enero	1,180	13,269	3,087	3,185	2,559	4,814	28,094	22,567	19,575
Adiciones	-	1,476	247	172	211	477	2,583	6,003	3,681
Escisión (e)	-	(1,887)	(17)	(39)	(198)	(156)	(2,297)	-	-
Retiros y/o ventas	-	(595)	(154)	-	-	-	(749)	(476)	(689)
Reclasificación	-	-	-	41	(41)	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>1,180</b>	<b>12,263</b>	<b>3,163</b>	<b>3,359</b>	<b>2,531</b>	<b>5,135</b>	<b>27,631</b>	<b>28,094</b>	<b>22,567</b>
<b>Depreciación acumulada</b>									
Saldo al 1 de enero	319	6,061	1,987	1,440	1,560	3,398	14,765	11,680	9,252
Adiciones (d)	59	1,597	391	285	653	583	3,568	3,560	2,753
Escisión (e)	-	(226)	(1)	(2)	(51)	(18)	(298)	-	-
Retiros y/o ventas	-	(84)	(76)	-	-	(2)	(162)	(475)	(325)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>378</b>	<b>7,348</b>	<b>2,301</b>	<b>1,723</b>	<b>2,162</b>	<b>3,961</b>	<b>17,873</b>	<b>14,765</b>	<b>11,680</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>802</b>	<b>4,915</b>	<b>862</b>	<b>1,636</b>	<b>369</b>	<b>1,174</b>	<b>9,758</b>	<b>13,329</b>	<b>10,887</b>

(b) La Compañía cuenta con pólizas de seguros, que cubren de manera suficiente la totalidad de sus inmuebles (propios y alquilados), y el resto de su activo fijo.

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los activos fijos no están preñados o hipotecados, excepto por el edificio y vehículos que se encuentran bajo un contrato de arrendamiento financiero, nota 15.

(d) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado separado de resultados integrales:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos de ventas y distribución, nota 20	1,604	1,602
Gastos de administración, nota 21	1,964	1,958
	<u>3,568</u>	<u>3,560</u>

(e) La escisión corresponde al bloque patrimonial escindido a Motocorp S.A.C. por un monto neto de S/1,999,000, nota 1(c).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

	Al 1 de enero de 2012 S/.(000) (Reestructurado)	Estado separado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2012 S/.(000) (Reestructurado)	Estado separado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
<b>Activo diferido</b>					
Provisiones	1,362	217	1,579	267	1,846
Diferencia en base tributaria de inventarios	626	(158)	468	116	584
Bonificación de compras al costo de los inventarios	233	516	749	(288)	461
Depreciación acelerada muebles y enseres	108	65	173	(61)	112
Ingresos diferidos por máxima garantía extendida	8,484	1,735	10,219	1,572	11,791
Diferencia en la base tributaria de activos fijos	117	(68)	49	(33)	16
	<u>10,930</u>	<u>2,307</u>	<u>13,237</u>	<u>1,573</u>	<u>14,810</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Costos diferidos por máxima garantía extendida	(403)	(82)	(485)	(75)	(560)
Depreciación por arrendamiento financiero	(63)	47	(16)	16	-
Otros	-	-	-	(18)	(18)
	<u>(466)</u>	<u>(35)</u>	<u>(501)</u>	<u>(77)</u>	<u>(578)</u>
<b>Activo diferido, neto</b>	<u>10,464</u>	<u>2,272</u>	<u>12,736</u>	<u>1,496</u>	<u>14,232</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) El gasto (beneficio) por impuesto a las ganancias registrado en el estado separado de resultados integrales se compone como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (reestructurado)
Corriente	5,336	9,729
Diferido	<u>(1,496)</u>	<u>(2,272)</u>
	<u>3,840</u>	<u>7,457</u>

- (c) A continuación se presenta, para los años 2013 y 2012, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2013 S/.(000)	%	2012 S/.(000) (reestructurado)	%
<b>Utilidad contable antes de impuesto a las ganancias</b>	<u>11,040</u>	<u>100.00</u>	<u>24,325</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	3,312	30.00	7,298	30.00
Impacto tributario de partidas permanentes	<u>528</u>	<u>4.80</u>	<u>159</u>	<u>0.60</u>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<u>3,840</u>	<u>34.80</u>	<u>7,457</u>	<u>30.60</u>

- (d) El impuesto a las ganancias por pagar se presenta neto de pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante el año.

### 11. Sobregiros y préstamos bancarios

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (reestructurado)	01.01.2012 S/.(000) (reestructurado)
Sobregiros	-	2,685	15
Pagarés (b)	<u>27,143</u>	<u>11,421</u>	<u>2,690</u>
	<u>27,143</u>	<u>14,106</u>	<u>2,705</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) La composición del saldo de pagarés, por entidad financiera, se presenta a continuación:

Acreeedor	Tasa de interés anual	Vencimiento	Moneda	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (reestructurado)	01.01.2012 S/.(000) (reestructurado)
Citibank del Perú S.A.	5.95	Feb 2014	S/.	7,000	-	-
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	6.30	Ene 2014	S/.	5,000	-	-
Banco Santander Perú S.A.	6.55	Feb 2014	S/.	4,000	-	-
Banco de Crédito del Perú S.A.	6.29	Ene 2014	S/.	3,000	-	-
BBVA Banco Continental S.A.	5.86	Mar 2014	S/.	3,000	-	-
BBVA Banco Continental S.A.	6.00	Ene 2014	S/.	2,000	-	-
Banco Internacional del Perú S.A.	5.71	Feb 2014	S/.	1,120	-	-
BBVA Banco Continental S.A.	6.00	Feb 2014	S/.	1,600	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	5.85	Ene 2014	S/.	423	-	-
Citibank del Perú S.A.	3.10	Mar 2013	US\$	-	3,347	-
Citibank del Perú S.A.C.	3.00	Mar 2013	US\$	-	3,077	-
BBVA Banco Continental S.A.	5.84	Ene 2013	S/.	-	2,510	-
Atlantic Security Bank	7.50	Oct 2013	US\$	-	1,408	1,556
Atlantic Security Bank	7.50	Dic 2013	US\$	-	1,079	1,134
				<u>27,143</u>	<u>11,421</u>	<u>2,690</u>

Los pagarés son utilizados, principalmente, para capital de trabajo, no presentan garantías específicas, ni resguardos financieros (covenants).

(c) El gasto por intereses devengados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 asciende aproximadamente a S/.,2,123,000 (S/.,720.000 por el año terminado el 31 de diciembre de 2012), y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, nota 23.

### 12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	01.01.2012 S/.(000)
Facturas (b)	64,864	50,546	30,357
Letras (c)	15,631	29,919	38,472
<b>Total</b>	<u>80,495</u>	<u>80,465</u>	<u>68,829</u>

(b) Corresponde a cuentas por pagar a proveedores de mercaderías, están denominadas en moneda nacional y extranjera y no generan intereses.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Dependiendo de las condiciones de compra, las letras por pagar se originan por compras a plazos de entre 30 y 90 días, las cuales en su mayoría, no generan intereses.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene una fianza solidaria a favor de su relacionada Financiera Efectiva S.A. y cartas fianzas con sus principales proveedores por la suma total de US\$12,042,000 (US\$ 9,846,000 y US\$3,096,000, respectivamente) con la finalidad de garantizar operaciones comerciales de corto plazo (US\$10,339,000 al 31 de diciembre de 2012).

### 13. Cuentas por pagar a relacionadas y diversas

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (reestructurado)	01.01.2012 S/.(000) (reestructurado)
Remuneraciones y participaciones por pagar	11,563	11,895	10,575
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 24(c)	10,712	8,615	1,247
Cuentas por pagar diversas (b)	5,872	5,062	2,576
Tributos por pagar	2,446	2,472	2,006
Provisión para litigios (c)	2,003	1,544	2,040
Depósitos en garantía	927	650	335
Intereses por pagar	251	64	-
Remuneración al directorio	61	1,309	1,869
Otras cuentas por pagar	121	297	-
	<u>33,956</u>	<u>31,908</u>	<u>20,648</u>

- (b) Corresponde, principalmente, a cuentas por pagar por gastos operativos relacionados a las actividades ordinarias de la Compañía, tales como alquileres, gastos de reparación, entre otros. Adicionalmente, incluye honorarios profesionales por servicio de asesoría para la adquisición de Total Artefactos S.A., nota 1(b).
- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y al 1 de enero de 2012, la Compañía mantiene procesos legales y laborales con el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOPI), clientes de la Compañía y ex-trabajadores. Dichos procesos corresponden principalmente a infracciones a la Ley de protección del consumidor, normas de publicidad en defensa del consumidor, indemnizaciones por despidos arbitrarios, entre otros; los cuales, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se deben resolver favorablemente para la Compañía, y no es necesario registrar pasivos adicionales por estos conceptos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 14. Ingresos diferidos

Corresponden a los ingresos diferidos relacionados a las ventas de Máxima Garantía Extendida (MGE), un servicio que la Compañía brinda a sus clientes con la finalidad de brindar una garantía adicional a la proporcionada por el fabricante. De acuerdo con la NIC 18 "Ingresos", la Compañía reconoce los ingresos relacionados a la prestación de este servicio cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad y considerando el grado de terminación de la prestación del servicio, nota 2.3(a).

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y 1 de enero de 2012, la Compañía ha estimado que los ingresos diferidos relacionados a este servicio asciende aproximadamente a S/.39,304,000, S/.34,064,000 y S/.28,280,000, respectivamente. Estos ingresos serán reconocidos a medida que se devengan en un plazo de 1 a 5 años en función a los estimados que realiza la Compañía a cada fecha de reporte.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 15. Obligaciones financieras a largo plazo

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

	Moneda original	Tasa de interés anual %	Vencimiento	Garantía	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (reestructurado)	01.01.2012 S/.(000) (reestructurado)
<b>Préstamo bancario (b)</b>							
Scotiabank del Perú S.A.A.	S/.	6.5	2018	Acciones adquiridas	125,093	128,300	-
					<u>125,093</u>	<u>128,300</u>	<u>-</u>
<b>Instrumentos de corto plazo (c)</b>							
<b>Tercer Programa</b>							
Primera emisión, Serie F	S/.	5.13	Abril 2014	Sin garantía específica	4,923	-	-
Primera emisión, Serie C	S/.	5.34	Febrero 2014	Sin garantía específica	-	3,000	-
Primera emisión, Serie A	US\$	5.60	Junio 2012	Sin garantía específica			3,000
<b>Segundo Programa</b>							
Primera emisión, Serie H	US\$	4.90	Enero 2012	Sin garantía específica	-	-	3,000
Tercera emisión, Serie A	US\$	5.95	Enero 2012	Sin garantía específica	-	-	3,000
					<u>4,923</u>	<u>3,000</u>	<u>9,000</u>
<b>Arrendamiento financiero</b>							
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	S/.	Entre 6.63 a 6.99	2014	Bienes arrendados	78	209	479
					<u>78</u>	<u>209</u>	<u>479</u>
<b>Total obligaciones financieras a largo plazo</b>					<u>130,094</u>	<u>131,509</u>	<u>9,479</u>
Menos - Porción corriente					<u>17,831</u>	<u>3,138</u>	<u>9,292</u>
<b>Porción no corriente</b>					<u>112,263</u>	<u>128,371</u>	<u>187</u>



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Corresponde a un préstamo bancario utilizado para financiar la adquisición de Total Artefactos S.A., nota 8, y cuenta con una garantía mobiliaria en acciones sobre el 51 por ciento de las acciones con derecho de voto emitidas por la Compañía. Mientras se encuentre vigente el préstamo, la Compañía se obliga frente al banco en forma específica, a lo siguiente:
- Mantener un ratio de Deuda Financiera Neta / EBITDA en un valor menor o igual a 3.50 para el año 2012 y 2013, de 3.25 para el 2014 y de 2.75 en adelante.
  - Mantener un índice de Cobertura de Servicio de Deuda definido como (EBITDA) / (PCDLP + Intereses) no menor a 1.20.

En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con estos resguardos financieros al 31 de diciembre de 2013.

- (c) El 27 de setiembre de 2011, la Junta General de Accionistas acordó estructurar el Tercer Programa de Emisión de Instrumentos de corto plazo, hasta por un monto máximo en circulación de US\$8,000,000 o su equivalente en moneda nacional, el mismo que tendrá una vigencia de dos años contados a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores. Dicho plazo podrá renovarse por única vez y de manera automática, para lo cual se requerirá la presentación de un nuevo Prospecto Marco. Los instrumentos de corto plazo tienen garantía genérica sobre el patrimonio de la Compañía y no tienen requerimientos de resguardos financieros.
- (d) A continuación se muestra el vencimiento anual de la porción no corriente de otros pasivos financieros:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (reestructurado)
2014	-	22,642
2015	16,037	23,980
2016	25,660	25,556
2017	26,943	27,236
2018	43,623	28,957
	<u>112,263</u>	<u>128,371</u>

- (e) El gasto por intereses devengados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 asciende aproximadamente a S/.8,538,000 (S/.230,000 por el año terminado el 31 de diciembre de 2012), y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, nota 23.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 16. Patrimonio neto

#### (a) Capital emitido-

Al 31 de diciembre de 2013, el capital emitido de la Compañía está representado por 226,310,000 acciones comunes de S/.1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas (241,205,000 acciones al 31 de diciembre de 2012).

El 30 de abril de 2013, la Junta General de Accionistas aprobó la escisión de un bloque patrimonial por aproximadamente S/.14,895,000, para la constitución de Motocorp S.A.C., nota 1(c). Como consecuencia de la escisión del bloque patrimonial, el capital social se redujo en dicho importe.

El 31 de diciembre de 2012, la Junta General de Accionistas aprobó la capitalización de las obligaciones que mantenía con Holding Barlovento S.A. (ahora EFE Holding S.A.) y Holding Financiera S.A. por aproximadamente S/.199,001,000, la capitalización de reserva legal por aproximadamente S/.3,461,000, y la capitalización de utilidades no distribuidas por aproximadamente S/.21,438,000.

#### (b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal debe constituirse con la transferencia del 10 por ciento de la ganancia neta del ejercicio anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento 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, o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

#### (c) Distribución de dividendos -

Durante el ejercicio 2012, la Junta General de Accionistas acordó distribuir dividendos con cargos a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por aproximadamente S/.28,665,000.

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

### 17. Situación tributaria

#### (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan, que como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, determinar el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2013 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

### 18. Ventas

La venta de bienes y prestación de servicios por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, están conformadas como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (reestructurado)
<b>Venta neta de bienes -</b>		
Línea blanca, audio y video	303,597	302,324
Cómputo	98,679	100,011
Línea digital	36,465	35,543
Vehículos motorizados	18,947	16,782
Otros productos	17,042	18,410
	<u>474,730</u>	<u>473,070</u>
<b>Prestación de servicios -</b>		
Máxima garantía extendida	18,541	15,986
Comisión por venta de celulares	15,884	18,507
	<u>34,425</u>	<u>34,493</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 19. Costo de ventas

A continuación se presenta la ecuación del costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (restructurado)
Saldo inicial de mercaderías, nota 6(a)	105,357	80,240
Compras	376,250	415,806
Saldo final de mercaderías, nota 6(a)	<u>(89,120)</u>	<u>(105,357)</u>
	<u>392,487</u>	<u>390,689</u>

### 20. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (restructurado)
Gastos de personal, nota 22	27,064	26,835
Servicios prestados por terceros	11,599	9,521
Cargas diversas de gestión	1,667	2,796
Depreciación del ejercicio, nota 9(d)	1,604	1,602
Tributos	<u>112</u>	<u>146</u>
	<u>42,046</u>	<u>40,900</u>

### 21. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos de personal, nota 22	33,079	32,799
Servicios prestados por terceros	29,304	28,774
Depreciación del ejercicio, nota 9(d)	1,964	1,958
Cargas diversas de gestión	1,795	3,373
Provisión para cobranza dudosa, nota 5(f)	239	43
Tributos	<u>136</u>	<u>179</u>
	<u>66,517</u>	<u>67,126</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 22. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Remuneraciones	31,466	30,042
Gratificaciones	8,690	8,868
Comisiones	7,427	7,148
Contribuciones sociales	3,872	4,818
Compensación por tiempo de servicios	3,645	3,576
Vacaciones	3,195	3,000
Otros	1,848	2,182
	<u>60,143</u>	<u>59,634</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos de ventas y distribución, nota 20	27,064	26,835
Gastos de administración, nota 21	33,079	32,799
	<u>60,143</u>	<u>59,634</u>

### 23. Ingresos y gastos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de estos rubros:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Ingresos financieros -</b>		
Intereses sobre depósitos a plazos	1,249	1,255
Otros ingresos financieros	580	531
	<u>1,829</u>	<u>1,786</u>
<b>Gastos financieros -</b>		
Intereses sobre obligaciones financieras, nota 15(e)	8,538	230
Intereses sobre pagarés bancarios, nota 11(c)	2,123	720
Gastos bancarios	298	4
Intereses sobre otros pasivos financieros	61	286
Intereses sobre arrendamientos financieros	8	20
	<u>11,028</u>	<u>1,260</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 24. Saldos y transacciones con empresas relacionadas

(a) Naturaleza de la relación -

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía ha realizado transacciones con las siguientes empresas relacionadas:

- Financiera Efectiva S.A.
- Total Artefactos S.A.
- Motocorp S.A.C.
- Motocorp de la Selva S.A.C.
- Xperto Soporte y Servicios S.A.
- EFE de la Selva S.A.C.

(b) Las principales transacciones realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron las siguientes:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Ingresos por contrato de asociación en participación, nota 25</b>		
Financiera Efectiva S.A.	9,447	8,818
<b>Ingresos por intereses de los depósitos a plazo y préstamos</b>		
Financiera Efectiva S.A.	1,719	1,408
Gastos por intereses de préstamos recibidos	7	-

(c) A continuación se presentan las cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Cuentas por cobrar -</b>		
Motocorp S.A.C. (i)	3,301	-
Total Artefactos S.A. (ii)	2,050	-
EFE de la Selva S.A.C.	946	6,937
Financiera Efectiva S.A.	335	4,016
Motocorp de la Selva S.A.C.	112	-
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<u>6,744</u>	<u>10,953</u>
Porción corriente	6,744	4,581
Porción no corriente	-	6,372
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<u>6,744</u>	<u>10,953</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Cuentas por pagar -</b>		
Motocorp S.A.C. (iii)	6,952	-
Financiera Efectiva S.A. (iv)	2,104	496
Motocorp de la Selva S.A.C.	900	-
Total Artefactos S.A. (v)	677	7,935
Xperto Soporte y Servicios S.A.	56	-
EFE de la Selva S.A.C.	<u>23</u>	<u>184</u>
<b>Total cuentas por pagar</b>	<u>10,712</u>	<u>8,615</u>

- (i) Corresponde, principalmente, a US\$882,000 y S/.819,000 por reembolsos de gastos de servicios de telefonía móvil para los trabajadores de la subsidiaria y gastos de importaciones que fueron asumidos por la Compañía durante el ejercicio 2013. Estos saldos no cuentan con garantías específicas tienen vencimiento corriente y no devenga intereses.
- (ii) Corresponde, principalmente, a S/.1,600,000 por la facturación del servicio prestado por la Gerencia administrativa en funciones corporativas a la subsidiaria y S/.285,000 por gastos reembolsables por uso de hosting. Estos saldos no cuentan con garantías específicas, tienen vencimiento corriente y no devenga intereses.
- (iii) Corresponde a préstamos recibidos de la subsidiaria por aproximadamente US\$838,000 y S/.4,450,000. Dichos préstamos tiene vencimiento corriente y devenga una tasa de interés anual de 9 por ciento. Dicho saldo por pagar incluye la provisión de intereses por pagar por aproximadamente S/.7,000 al 31 de diciembre de 2013.
- (iv) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde a la prestación de servicios de caja, garantías mobiliarias y comisión por el producto denominado: "Llévatelo en partes" por aproximadamente S/.1,566,000 y S/.376,000, respectivamente. Las cuentas por pagar tienen vencimiento corriente y no devengan intereses. Adicionalmente, incluye devolución de créditos anulados por aproximadamente S/.538,000 y S/.120,000 al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente.
- (v) Al 31 de diciembre de 2012, corresponden al "Contrato de Cesión de Derechos" firmado el 20 de diciembre del 2012, entre la Compañía y TASA. Mediante este contrato TASA cede sus derechos sobre las cuentas por cobrar detalladas en el Anexo 1 del contrato, las cuales ascendían a aproximadamente US\$21,152,000. De este saldo se canceló en la fecha US\$18,041,000, quedando un saldo que fue cancelado en el año 2013 de US\$3,111,000 (equivalente a S/.7,935,000).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

En general, las transacciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y, en opinión de la Gerencia, no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado a terceros. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de estos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.

### 25. Contrato de asociación en participación

El 1 de setiembre de 2011, la Compañía firmó un contrato de asociación en participación con su relacionada Financiera Efectiva S.A., mediante el cual la Compañía se compromete a brindar espacios físicos, apoyo promocional, apoyo en la venta al crédito a través de la fuerza de ventas y servicio de transmisión de datos a cambio de tener una participación en sus utilidades. Este contrato es renovado por periodos sucesivos de 12 meses, cada vez fijando condiciones de participación. Asimismo, podrán terminar el contrato con una anticipación no menor a 6 meses al vencimiento de su plazo.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el contrato de asociación en participación ha generado ingresos por S/.9,447,000 y S/.8,818,000, respectivamente. Los ingresos han sido registrados en el estado separado de resultados integrales y cobrados en su totalidad durante el ejercicio.

A continuación detallamos las principales condiciones de los contratos de asociación en participación:

- (a) La gestión y administración del negocio corresponde exclusivamente a la Financiera, quien se compromete a proporcionar a las asociadas toda la información que esta requiera con referencia al negocio.
- (b) La participación de cada una de las partes contratantes en la utilidad del negocio, los recursos propios de la Financiera y la contribución total de las asociadas en cada período mensual.
- (c) Los resultados del negocio de la Financiera serán determinados al término de cada mes. A este efecto, la Financiera elaborará sus estados financieros separados correspondientes al negocio de acuerdo a las normas contables que rigen en el Perú para entidades financieras.
- (d) La participación de las asociadas será determinada sobre la base de las utilidades antes de la deducción de la participación de los trabajadores y del impuesto a las ganancias que grava la Financiera.
- (e) Las partes participarán en las pérdidas de cada período en la misma medida en que participan en las utilidades.
- (f) Las políticas de riesgos, la aplicación de estrategias, así como comisiones, gastos que se generen, serán responsabilidad de la Financiera.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 26. Manejo de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez, tipo de cambio y operativo, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio de la Compañía que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

(ii) Gerencia de Finanzas

El Departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

#### 26.1 Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(i) Riesgo de tasa de interés -

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasa fija de interés y, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

independientes de los cambios de la tasa de interés del mercado; debido a la clasificación crediticia individual de la Compañía, le permite obtener tasas de interés competitivas en los mercados locales. En opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no tiene activos significativos que generan intereses a tasas variables, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés. Los otros pasivos financieros incluyen sobregiros bancarios, pagarés, arrendamientos financieros, instrumentos de corto plazo con tasas de interés fijas.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de su moneda funcional). La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaleciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición, por moneda, y el total de las operaciones diarias. Las operaciones activas y pasivas, se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda.

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es mantenida en nuevos soles (moneda funcional) y que están expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado separado de situación financiera de la Compañía.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta por cada US\$1.00 (S/.2.549 para la compra y S/.2.551 para la venta al 31 de diciembre de 2012 por cada US\$1.00, respectivamente).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2013		2012	
	US\$(000)	Equivalente en S/.(000)	US\$(000)	Equivalente en S/.(000)
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,188	6,113	163	415
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas y diversas, neto	1,044	2,917	180	459
	<u>3,232</u>	<u>9,030</u>	<u>343</u>	<u>874</u>
<b>Pasivos</b>				
Sobregiros y préstamos bancarios	-	-	(3,518)	(8,974)
Cuentas por pagar comerciales	(1,717)	(4,800)	(9,721)	(24,798)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas y diversas	(1,328)	(3,713)	(3,065)	(7,818)
Obligaciones financieras a largo plazo	(33)	(92)	(1,132)	(2,887)
	<u>(3,078)</u>	<u>(8,605)</u>	<u>(17,436)</u>	<u>(44,477)</u>
<b>Posición activa (pasiva), neta</b>	<u>154</u>	<u>425</u>	<u>(17,093)</u>	<u>(43,603)</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía no ha realizado operaciones con productos derivados. Durante el ejercicio 2013, la Compañía ha registrado una pérdida por diferencia en cambio de S/2,503,000 (ganancia de S/2,399,000 durante el 2012), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense, la moneda a la que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado separado de resultados integrales antes del gasto por impuesto a las ganancias.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado separado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

Cambio en tipo de cambio %	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) (reestructurado)
+5	21	(2,180)
+10	42	(4,360)
-5	(21)	2,180
-10	(42)	4,360

### 26.2 Riesgo de crédito

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente cause una pérdida financiera al no cumplir con una obligación. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Las ventas al crédito, en su mayoría, son financiadas por su empresa relacionada Financiera Efectiva S.A., la cual asume el pago directo a la Compañía. En este sentido, la Compañía disminuye significativamente su exposición al riesgo de crédito.

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las ventas financiadas por la Financiera Efectiva S.A. representan el 47 por ciento del total de las ventas (45 por ciento para el periodo 2012).

### 26.3 Riesgo de liquidez

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

La Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas por las ventas al contado y aquellas ventas al crédito financiadas por la Financiera, que otorga crédito a clientes para financiar la compra de mercaderías en la Compañía y la cancela en los próximos tres días. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 60 días para los ejercicios 2013 y 2012. La Compañía considera que la gestión de los plazos de cobro y pagos tiende a mejorar debido a las mejoras hechas en sus políticas de gestión de cobranza.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con líneas de crédito con instituciones financieras y debido a su solvencia económica ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

### 27. Valor razonable de los instrumentos financieros -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene instrumentos financieros medidos al valor razonable.

Los otros instrumentos financieros se llevan al costo amortizado y su valor razonable estimado para divulgarlo en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

#### Nivel 1 -

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar a empresas relacionadas y diversas, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a empresas relacionadas y diversas, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

#### Nivel 2 -

- Para los otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

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

**Acerca de EY**

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2014 EY  
All Rights Reserved.

