



PERUQUIMICOS S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013



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

Más información: Datos Perú

PERUQUIMICOS S.A.C.

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

CONTENIDO	Páginas
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 25

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
Peruquímicos S.A.C.

25 de marzo de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Peruquímicos S.A.C.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 19.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglia Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

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

www.pwc.com/pe

Gaveglia Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



25 de marzo de 2015
Peruquímicos S.A.C.

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

Opinión

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

Joseph Aparicio y Asociados

Refrendado por

(socio)

Juan M. Arrarte
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No. 04-020621

PERUQUIMICOS S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		S/.000	S/.000		S/.000	S/.000
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo		2,883	2,100		36,427	30,249
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	55,288	45,600	10	41,395	29,101
Otras cuentas por cobrar		21	2,051		258	231
Existencias	7	46,510	33,794		3,310	2,347
Impuestos y gastos pagados por anticipado		2,724	476		81,390	61,928
Total activo corriente		107,426	84,021			
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmuebles, maquinaria y equipo	8	21,914	22,032	9	7,828	6,244
Activos intangibles		132	151	11	3,572	3,049
Total activo no corriente		22,046	22,183		2,974	3,244
					47	98
					14,421	12,635
					95,811	74,563
TOTAL ACTIVO		129,472	106,204		129,472	106,204
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones financieras						
Cuentas por pagar comerciales						
Cuentas por pagar a relacionadas						
Otras cuentas por pagar						
Total pasivo corriente						
PASIVO NO CORRIENTE						
Préstamos de accionistas						
Obligaciones financieras	9					
Impuesto a la renta diferido	11					
Provisiones						
Total pasivo no corriente						
Total pasivo						
PATRIMONIO						
Capital	12					
Reserva legal						
Resultados acumulados						
Total patrimonio						
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		129,472	106,204		129,472	106,204

Las notas que se acompañan de la página 7 a la página 25 forman parte de los estados financieros individuales.

PERUQUIMICOS S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado al 31 de diciembre de	
		2014 S/.000	2013 S/.000
Ventas		234,343	205,556
Costo de ventas	14	(203,256)	(178,383)
Utilidad bruta		<u>31,087</u>	<u>27,173</u>
Gastos e ingresos de operación:			
Gastos de venta	15	(14,757)	(14,046)
Gastos de administración	15	(5,802)	(4,076)
Ingresos diversos		1,051	741
Gastos diversos		(1,083)	(916)
		<u>(20,591)</u>	<u>(18,297)</u>
Utilidad de operación		<u>10,496</u>	<u>8,876</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros		224	212
Gastos financieros	17	(1,050)	(1,305)
Diferencia en cambio, neta	3-a	(2,080)	(2,573)
		<u>(2,906)</u>	<u>(3,666)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		7,590	5,210
Impuesto a la renta	13	(1,879)	(1,588)
Utilidad y total de resultados integrales del año		<u>5,711</u>	<u>3,622</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la página 25 forman parte de los estados financieros individuales.

PERUQUIMICOS S.A.C.

**ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>Capital</u> <u>S/.000</u>	<u>Reserva</u> <u>legal</u> <u>S/.000</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u> <u>S/.000</u>	<u>Total</u> <u>S/.000</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	17,272	3,505	10,571	31,348
Distribución de dividendos	-	-	(3,329)	(3,329)
Resultados integrales del año	-	-	3,622	3,622
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>17,272</u>	<u>3,505</u>	<u>10,864</u>	<u>31,641</u>
Distribución de dividendos	-	-	(3,691)	(3,691)
Resultados integrales del año	-	-	5,711	5,711
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>17,272</u>	<u>3,505</u>	<u>12,884</u>	<u>33,661</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la página 25 forman parte de los estados financieros individuales.

PERUQUIMICOS S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad y total de resultados integrales del año	5,711	3,622
Ajustes a la utilidad neta:		
Provisión de cobranza dudosa	300	-
Depreciación	654	600
Recupero desvalorización de equipos diversos	(83)	(88)
Amortización	28	39
Impuesto a la renta diferido	(270)	52
Disminución(aumento) en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(9,988)	(7,528)
Otras cuentas por cobrar	2,030	(1,959)
Existencias	(12,716)	(1,318)
Impuestos y gastos pagados por anticipado	(2,248)	(254)
Cuentas por pagar comerciales	12,348	3,441
Cuentas por pagar a relacionadas	(27)	197
Otras cuentas por pagar	1,001	1,088
Provisiones	(51)	7
Efectivo neto aplicado a por las actividades de operación	<u>(3,311)</u>	<u>(2,101)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(453)	(43)
Adquisición de intangibles	(47)	(11)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(500)</u>	<u>(54)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones financieras	57,466	70,303
Pago de obligaciones financieras	(50,765)	(65,622)
Préstamos de accionistas	1,584	1,139
Pago de dividendos	(3,691)	(3,329)
Efectivo neto generado por las actividades de financiamiento	<u>4,594</u>	<u>2,491</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	783	336
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>2,100</u>	<u>1,764</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u><u>2,883</u></u>	<u><u>2,100</u></u>
Transacciones que no generan flujos de efectivo		
Operaciones de arrendamiento financiero	(170)	(3,722)

Las notas que se acompañan de la página 7 a la página 25 forman parte de los estados financieros individuales.

PERUQUIMICOS S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

Peruquímicos S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en Perú, en la ciudad de Lima, el 24 de enero de 1995, e inició operaciones comerciales el 5 de febrero de 1995. El domicilio fiscal de la Compañía es Panamericana sur Km. 25.05, Pachacamac - Lurín.

b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía es la importación, comercialización, distribución, envasado, almacenamiento y exportación de productos químicos que constituyen insumos para diversas industrias.

c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros del ejercicio 2014 adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas el 21 de marzo de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

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

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

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

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

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros individuales de la Compañía.

2.2.2 Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 que no son obligatorias y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes" -

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales del año.

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos altamente líquidos de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros a vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene sólo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos que la Compañía tiene derecho a exigir a los clientes por la venta de sus productos en el curso normal de los negocios. La clasificación de las cuentas por cobrar se establece de acuerdo a su vencimiento, si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes; de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado menos la provisión por deterioro.

2.6 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser exigible en el curso ordinario del negocio y en algún evento de incumplimiento o insolvencia de la Compañía o de la contraparte.

2.7 Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva de deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar y, en consecuencia si se ha incurrido en pérdidas por deterioro. Se evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida, tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo de las cuentas por cobrar que se pueda estimar de manera confiable.

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

El monto de la pérdida por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del año. Si un préstamo o una cuenta por cobrar devenga intereses a tasa variable, la tasa de descuento para medir la pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada en función del contrato. De forma práctica, la Compañía podría determinar el deterioro sobre la base del valor razonable de un instrumento utilizando su precio de mercado, si éste es verificable.

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

2.8 Existencias -

Las existencias se registran al costo o a su valor neto realizable, el que resulte menor, sobre la base del método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones. El costo de las existencias excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio. Las existencias por recibir se registran al costo por el método de identificación específica.

2.9 Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo histórico menos su depreciación acumulada. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes atribuibles se capitalizan, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo, se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido razonablemente, caso contrario se imputan al gasto. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al gasto en el período en el que estos se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros inmuebles, maquinaria y equipo se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificaciones e instalaciones	50
Maquinaria y equipo	de 10 hasta 33
Unidades de transporte	de 10 hasta 20
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	de 10 hasta 14
Equipo de cómputo	4

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

El valor 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.

2.10 Activos Intangibles -

Los activos intangibles se reconocen como tales con base a la previsión que los mismos generarán para la Compañía beneficios económicos futuros y los riesgos asociados a la administración del activo son de responsabilidad de la Compañía.

Los activos intangibles, que corresponden a la adquisición de marcas y licencias para el uso de software, se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta en diez años.

2.11 Deterioro de activos no financieros -

Los activos 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 recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

2.12 Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en la categoría: otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros (obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar).

- a) Otros pasivos financieros (obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar) -

Obligaciones financieras -

Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción (costos de transacción) y, subsecuentemente, a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del balance, en cuyo caso se clasifican como pasivo no corriente.

Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su pago debe realizarse dentro de un año o menos. De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

b) Arrendamientos financieros-

Los contratos de arrendamiento de inmuebles y unidades de transporte por los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamientos financieros 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 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.

Las obligaciones por arrendamientos financieros, netas de los cargos financieros, se incluyen en el rubro Obligaciones financieras en el estado individual de situación financiera. El costo financiero se carga a resultados en el período del arrendamiento. El costo de los inmuebles, mobiliario y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecia en el estimado de su vida útil.

2.13 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía: i) tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados, ii) que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y iii) su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados integrales como gasto financiero.

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

2.14 Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio.

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

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando la tasa tributaria (y legislación) que ha sido promulgada a la fecha del estado de situación financiera y que se espera será aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

2.15 Beneficios a los empleados -

a) Participación de los trabajadores en las utilidades -

La Compañía reconoce una provisión por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 8% sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta y se reconoce con cargo al costo de venta o gastos de administración según la función de los trabajadores beneficiados.

b) Beneficios por cese -

Los beneficios por cese se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por cese cuando está demostrablemente comprometido a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia. En el caso que exista una oferta para el retiro voluntario, los beneficios por cese se medirán sobre la base del número de trabajadores que se espera acepten la oferta. Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera se descuentan a su valor presente.

c) Gratificaciones -

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

d) Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año.

La compensación total anual por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

2.16 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan sólo si es probable su realización.

2.17 Capital -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

2.18 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que ésta es aprobada por los accionistas de la Compañía.

2.19 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa montos por cobrar por la venta de bienes o servicios, neto de descuentos, devoluciones e impuesto a las ventas. La Compañía reconoce sus ingresos cuando éstos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de sus actividades, tal como se describe líneas adelante.

Venta de bienes

Los ingresos por venta se reconocen, dependiendo de los términos acordados con el comprador, cuando la Compañía ha entregado los bienes en los almacenes del comprador o el comprador, ha recogido los bienes en los almacenes de la Compañía. En ese momento se han transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción, fluirán a la Compañía.

Ingresos por intereses -

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

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a riesgos financieros cuyos, potenciales efectos adversos son evaluados por la Gerencia de la Compañía a efectos de minimizarlos. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado -

i) Riesgo de tipo de cambio -

Las transacciones en moneda extranjera son pactadas principalmente en dólares estadounidenses y están vinculadas con la importación de existencias a proveedores del exterior y a la venta de los productos que comercializa a sus clientes nacionales, por lo que está expuesta al riesgo de verse afectada por fluctuaciones severas en el tipo de cambio de dicha moneda. La utilización de contratos a futuro para reducir su exposición a la variación del tipo de cambio no ha sido considerada por la Compañía, consecuentemente; ha aceptado su riesgo cambiario.

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Activo:		
Efectivo y equivalente de efectivo	814	710
Cuentas por cobrar comerciales	<u>18,491</u>	<u>16,755</u>
	<u>19,305</u>	<u>17,465</u>
Pasivo:		
Obligaciones financieras	(13,378)	(12,368)
Cuentas por pagar comerciales	(13,662)	(10,354)
Préstamos de accionistas	<u>(2,618)</u>	<u>(2,233)</u>
	<u>(29,658)</u>	<u>(24,955)</u>
Pasivo neto	<u>(10,353)</u>	<u>(7,490)</u>

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

En 2014 y 2013, la Compañía registró ganancias en cambio por S/.11,360,000 y S/.16,469,000 y pérdidas en cambio por S/.13,440,000 y S/.19,042,000, respectivamente.

Si al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Nuevo Sol se hubiera devaluado/depreciado 5% respecto del dólar estadounidense, manteniendo las demás variables contantes, el efecto sobre el resultado antes de impuesto de la Compañía, hubiera sido de S/. 1,516,000 (S/. 1,014,000 en 2013) mayor/menor, principalmente como resultado de ganancias/pérdidas en cambio resultantes principalmente de la traducción de los pasivos contraídos en moneda extranjera.

ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de sus obligaciones financieras a corto y largo plazo. Las obligaciones a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Las obligaciones financieras a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas.

Los ingresos y flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado.

c) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósito en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales. Respecto de bancos e instituciones financieras, la Gerencia tiene como política sólo operar con instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "A". En el caso de las cuentas por cobrar comerciales el área de créditos y cobranzas evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Sobre la base de esta evaluación se establece límites de crédito individuales respetando los límites fijados por el comité de créditos y cobranzas que se sustentan en calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito y cobranzas que se sustentan en calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad. Información adicional sobre el riesgo de crédito se expone en la Nota 6.

d) Riesgo de liquidez -

La proyección de flujos de efectivo que realiza el Departamento de Finanzas de la Compañía permite obtener proyecciones actualizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo en todo momento suficiente margen para las líneas de crédito no usadas, de modo que la Compañía no incumpla con los límites de endeudamiento, de ser aplicable, sobre cualquier línea de crédito.

El cuadro siguiente analiza los pasivos considerando el tiempo que resta desde la fecha del balance general hasta su vencimiento.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Al 31 de diciembre de 2014:				
Obligaciones financieras (*)	37,094	1,104	3,226	41,424
Cuentas por pagar comerciales	41,395	-	-	41,395
Otras cuentas por pagar	3,310	-	-	3,310
Cuentas por pagar a relacionadas	258	-	-	258
Préstamos de accionistas	-	7,828	-	7,828
Provisión	-	47	-	47
	<u>82,057</u>	<u>8,979</u>	<u>3,226</u>	<u>94,262</u>

	<u>Menos de 1 año</u> S/.000	<u>Entre 1 y 2 años</u> S/.000	<u>Más de 2 años</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Al 31 de diciembre de 2013:				
Obligaciones financieras (*)	30,249	3,014	35	33,298
Cuentas por pagar comerciales	29,101	-	-	29,101
Cuentas por pagar a relacionadas	231	-	-	231
Otras cuentas por pagar	2,347	-	-	2,347
Préstamos de accionistas	-	6,244	-	6,244
Provisión	-	-	98	98
	<u>61,928</u>	<u>9,258</u>	<u>133</u>	<u>71,319</u>

(*) Incluye intereses por devengar.

3.2 Administración del riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el pasivo corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Al 31 de diciembre el ratio de apalancamiento fue como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Obligaciones financieras	39,999	33,298
Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,883)	(2,100)
Deuda neta (A)	37,116	31,198
Total patrimonio neto	<u>33,661</u>	<u>31,641</u>
Total capital (B)	<u>70,777</u>	<u>62,839</u>
Ratio de apalancamiento (A)/(B)	<u>52%</u>	<u>49%</u>

3.3 Estimación de valores razonables

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros corrientes de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

En el caso de las deudas a largo plazo, la Gerencia considera que el valor en libros es similar a su valor razonable debido a que devengan intereses equivalentes a las tasas vigentes en el mercado.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados se presentan a continuación.

Estimados y criterios contables críticos -

- Estimación para cuentas de cobranza dudosa

La estimación para cuentas de cobranza dudosa se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. Al respecto, la Compañía registra una estimación para todas aquellas cuentas cuya antigüedad es mayor a 360 días debido a que la Compañía considera que por la naturaleza de los productos que comercializa tales cuentas no generarán flujos futuros.

- Impuestos

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

- Revisión de valores en libros y provisión para deterioro

La Compañía aplica los lineamientos señalados en la NIC 36 para determinar si un activo permanente requiere de una estimación por deterioro. Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores que podrían indicar deterioro así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo. Como consecuencia de la evaluación de los indicadores internos y externos que podrían indicar deterioro, la Compañía concluyó que no se requiere de provisión alguna por este concepto.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA Y CALIDAD CREDITICIA

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Activos según estado de situación financiera		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Efectivo y equivalente de efectivo	2,883	2,100
Cuentas por cobrar comerciales	55,288	45,600
Otras cuentas por cobrar	21	2,051
	<u>58,192</u>	<u>49,751</u>
Pasivos según estado de situación financiera		
Otros pasivos financieros:		
Obligaciones financieras	35,468	29,000
Arrendamientos financieros	4,531	4,298
Cuentas por pagar comerciales	41,395	29,101
Cuentas por pagar a relacionadas	258	231
Préstamos de accionistas	7,828	6,244
Otras cuentas por pagar (*)	1,311	2,067
	<u>90,791</u>	<u>70,941</u>

(*) La diferencia con el saldo de la cuenta corresponde al saldo de anticipos a proveedores y a los créditos con la administración tributaria (pago a cuenta del impuesto a la renta y crédito por impuesto general a las ventas)

La calidad crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si están disponibles) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contratantes.

De acuerdo con la información de la clasificadora de riesgo, Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C., la calidad de los bancos locales en las que la Compañía deposita su efectivo en cuentas corrientes se discrimina como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
<u>Efectivo y equivalente de efectivo (**)</u>		
Banco de Crédito del Perú (A+)	2,781	1,993
Banco Continental (A+)	28	72
Scotiabank (A)	20	1
Banco Interbank (A)	-	2
Banco de la Nación (A-)	54	24
	<u>2,883</u>	<u>2,092</u>

(**) La diferencia con el saldo de la cuenta corresponde al saldo de efectivo en caja.

La Compañía no mantiene una clasificación específica de sus clientes, sin embargo, los mismos corresponden a clientes por más de 6 meses no observándose ningún riesgo relevante de crédito dado que los clientes no evidenciaron incumplimiento importante en sus pagos. El área de créditos y cobranzas efectúa un seguimiento continuo de los límites de crédito y cumplimiento de cada cliente.

6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Letras por cobrar	33,120	16,047
Facturas por cobrar	24,743	31,672
	57,863	47,719
Estimación para cuentas de dudosa cobranza	(2,575)	(2,119)
	<u>55,288</u>	<u>45,600</u>

Al 31 de diciembre de 2014, S/.19,751,000 del saldo de letras por cobrar (S/.17,848,000 al 31 de diciembre de 2013) se encuentra garantizando las obligaciones financieras descritas en la Nota 8.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
No vencidas	53,691	44,118
Hasta 30 días	1,677	1,077
De 31 días hasta 360 días	254	546
Mayor a 360 días	2,241	1,978
	<u>57,863</u>	<u>47,719</u>

Al 31 de diciembre, el movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa ha sido como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldo inicial	2,119	1,939
Estimación del año	300	-
Diferencia en cambio	156	180
Saldo final	<u>2,575</u>	<u>2,119</u>

7 EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de 2014	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Mercaderías	34,709	23,470
Mercaderías en tránsito	11,801	10,324
	<u>46,510</u>	<u>33,794</u>

8 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento del rubro Inmuebles, maquinaria y equipo así como el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el siguiente:

	Saldo inicial	Adiciones	Transferencias	Saldo final
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Año 2014:				
Costo -				
Terrenos	9,712	-	-	9,712
Edificaciones e instalaciones	3,598	6	-	3,604
Maquinaria y equipo	1,637	-	4,966	6,603
Unidades de transporte	2,610	-	-	2,610
Muebles y enseres	163	17	-	180
Equipos diversos	2,494	22	-	2,516
Equipos de cómputo	515	29	-	544
Trabajos en curso	5,399	379	(4,966)	812
	<u>26,128</u>	<u>453</u>	<u>-</u>	<u>26,581</u>
(Estimación) recupero de desvalorización equipos diversos	(285)	83	-	(202)
	<u>25,843</u>	<u>536</u>	<u>-</u>	<u>26,379</u>
Depreciación acumulada -				
Edificaciones e instalaciones	337	77	-	414
Maquinaria y Equipo	553	91	-	644
Unidades de transporte	1,121	152	-	1,273
Muebles y enseres	97	13	-	110
Equipos diversos	1,237	248	-	1,485
Equipos de cómputo	466	73	-	539
	<u>3,811</u>	<u>654</u>	<u>-</u>	<u>4,465</u>
Costo neto	<u>22,032</u>			<u>21,914</u>
Año 2013:				
Costo -				
Terrenos	9,712	-	-	9,712
Edificaciones e instalaciones	3,598	-	-	3,598
Maquinaria y equipo	1,627	10	-	1,637
Unidades de transporte	2,603	7	-	2,610
Muebles y enseres	157	6	-	163
Equipos diversos	2,491	3	-	2,494
Equipos de cómputo	498	17	-	515
Trabajos en curso	1,765	3,634	-	5,399
	<u>22,451</u>	<u>3,677</u>	<u>-</u>	<u>26,128</u>
(Estimación) recupero de desvalorización equipos diversos	(373)	88	-	(285)
Van:	<u>22,078</u>	<u>3,765</u>	<u>-</u>	<u>25,843</u>

	<u>Saldo inicial</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Transferencias</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
Vienen:	<u>22,078</u>			<u>25,843</u>
Depreciación acumulada -				
Edificaciones e instalaciones	261	76	-	337
Maquinaria y Equipo	478	75	-	553
Unidades de transporte	946	175	-	1,121
Muebles y enseres	85	12	-	97
Equipos diversos	1,000	237	-	1,237
Equipos de cómputo	441	25	-	466
	<u>3,211</u>	<u>600</u>	<u>-</u>	<u>3,811</u>
Costo neto	<u>18,867</u>			<u>22,032</u>

Al 31 de diciembre de 2013, las obras en curso corresponden principalmente a US\$1,500,000 equivalente a S/.4,194,000, referidas a un contrato de arrendamiento financiero suscrito con fecha 8 de octubre de 2012 con el Banco de Crédito del Perú para financiar la construcción del proyecto PQ5 parque de tanques. Los pagos a los contratistas encargados del desarrollo del proyecto vienen siendo realizados directamente por dicho banco. Este financiamiento se presenta en el rubro "Obligaciones financieras a largo plazo". Este proyecto culminó en el mes de setiembre de 2014, fecha en la cual se capitalizaron los activos al rubro "Maquinaria y equipo".

El rubro Inmuebles, maquinaria y equipos, incluye activos en uso totalmente depreciados cuyo costo bruto es de S/.3,299,000 (S/.2,728,000 en 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía mantiene activos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero cuyo costo neto asciende a S/.5,040,000 y S/.4,336,000, respectivamente.

9 OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo de este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Sobregiros bancarios	-	86
Pagarés bancarios:		
Banco Interbank	-	2,930
Banco Continental	15,862	-
Scotiabank	6,262	4,076
Banco de Crédito del Perú	13,344	21,908
Arrendamientos financieros:	<u>959</u>	<u>1,249</u>
Porción corriente	36,427	30,249
Parte no corriente	<u>3,572</u>	<u>3,049</u>
	<u>39,999</u>	<u>33,298</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pagarés bancarios corresponden a créditos obtenidos en dólares estadounidenses para capital de trabajo. Estos créditos son de vencimiento corriente y devengan intereses a tasas fijas del mercado local para préstamos en dólares estadounidenses.

Las obligaciones financieras con el Banco de Crédito del Perú se encuentran garantizadas con el saldo de letras por cobrar en poder de dichos bancos (Nota 6).

10 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo de este rubro este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Facturas por pagar	41,303	29,144
Letras por pagar	58	63
Anticipo de clientes	34	125
	<u>41,395</u>	<u>29,332</u>

11 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuesto diferido activos y pasivos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Impuesto diferido activo		
Activo que se recupera después de 12 meses	59	66
Activo que se recupera dentro de 12 meses	4	21
	<u>63</u>	<u>87</u>
Pasivo que se recupera después de 12 meses	(3,037)	(3,331)
Pasivo que se recupera dentro de 12 meses	-	-
	<u>(3,037)</u>	<u>(3,331)</u>
	<u>(2,974)</u>	<u>(3,244)</u>

El movimiento del saldo de impuesto a la renta diferido durante los años 2014 y 2013 se resume como sigue:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Saldo al 1 de enero	3,244	3,192
(Abono) cargo a otros resultados integrales	(270)	52
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,974</u>	<u>3,244</u>

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

	Mayor valor atribuible al terreno S/.	Mayor valor atribuible a edificios y otros S/.	Desvalorización de equipos diversos S/.	Mayor depreciación ejercicio S/.	Otros S/.	Total S/.
Al 1 de enero de 2013	(2,793)	(469)	112	(96)	54	(3,192)
Abonos a resultados	-	13	(26)	(71)	32	(52)
Al 31 de diciembre de 2013	(2,793)	(456)	86	(167)	86	(3,244)
Abono a resultados	-	-	(24)	(100)	(46)	(170)
Efecto cambio tasa de impuesto (resultado)	372	60	(4)	17	(5)	440
Al 31 de diciembre de 2014	<u>(2,421)</u>	<u>(396)</u>	<u>58</u>	<u>(250)</u>	<u>35</u>	<u>(2,974)</u>

12 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 16,766,400 acciones de valor nominal de S/. 1.00 cada una.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación Individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 10.01 a 20	3	50.00
De 40.01 a 50	1	50.00
	<u>4</u>	<u>100.00</u>

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Al 31 de diciembre de 2014 la reserva legal asciende al 20% del capital pagado.

c) Resultados acumulados -

De acuerdo con el Decreto Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1 % del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros (Nota 13 - d)).

En Junta General de Accionistas de fecha 12 de marzo de 2014 se acordó distribuir dividendos por S/.3,691,000 que fueron pagados en marzo , mayo y diciembre de 2014.

En Junta General de Accionistas de fecha 12 de marzo de 2013 se acordó distribuir dividendos por S/.3,329,000 que fueron pagados en marzo , abril y mayo de 2013.

13 SITUACION TRIBUTARIA

a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta es 30%.

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

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Impuesto a la renta -		
Corriente	2,149	1,536
Diferido (Nota 11)	(270)	52
	<u>1,879</u>	<u>1,588</u>

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>7,590</u>	<u>100.00</u>	<u>5,210</u>	<u>100.00</u>
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	2,277	30.00	1,563	30.00
Efecto cambio de tasa	(440)	(6.00)	-	-
Efecto de gastos no deducibles	<u>42</u>	<u>(0.52)</u>	<u>25</u>	<u>0.47</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>1,879</u>	<u>24.8</u>	<u>1,588</u>	<u>30.47</u>

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años 2010 a 2014, inclusive, están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.
- e) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No.30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

14 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Inventario inicial de existencias	33,794	32,476
Compra de mercaderías	215,972	179,701
Inventario final de existencias	<u>(46,510)</u>	<u>(33,794)</u>
	<u>203,256</u>	<u>178,383</u>

15 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

Los gastos de venta y administración por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>Gastos de venta</u>		<u>Gastos de administración</u>		<u>Total</u>	
	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Gastos de personal (Nota 16)	4,370	4,288	3,376	2,675	7,746	6,963
Servicios recibidos de terceros	8,453	8,511	1,187	1,026	9,640	9,537
Otros gastos	1,537	725	955	64	2,492	789
Depreciación	397	328	257	272	654	600
Amortización	-	-	27	39	27	39
Cargas diversas de gestión	-	194	-	-	-	194
	<u>14,757</u>	<u>14,046</u>	<u>5,802</u>	<u>4,076</u>	<u>20,559</u>	<u>18,122</u>

Los servicios recibidos de terceros comprenden:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Alquileres	3,923	4,052
Transporte y almacenamiento	3,663	3,910
Mantenimiento y operación	1,004	667
Otros	<u>1,050</u>	<u>908</u>
	<u>9,640</u>	<u>9,537</u>

16 GASTOS DE PERSONAL

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

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Remuneraciones	4,653	4,750
Gratificaciones	651	640
Participación de trabajadores	623	445
Vacaciones	358	290
Compensación por tiempo de servicios	401	346
Otros remuneraciones	<u>1,060</u>	<u>492</u>
	<u>7,746</u>	<u>6,963</u>

En el 2014 y 2013, la remuneración y otros beneficios a la Gerencia, considerado como personal clave, ascendió a S/.1,631,000 y S/.1,085,000, respectivamente.

17 GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Intereses y gastos por obligaciones financieras	660	878
Otros gastos financieros	<u>390</u>	<u>427</u>
	<u>1,050</u>	<u>1,305</u>

18 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Compromisos -

Al 31 de diciembre de 2014, los accionistas de la Compañía han otorgado garantías personales a nombre de esta última en una entidad financiera garantizando las obligaciones financieras que mantiene la Compañía con dicha Institución. Al 31 de diciembre de 2014, el monto de dicha garantía asciende a US\$18,000,000 equivalentes a S/.53,802,000.

Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía se encuentra en espera de las resoluciones del recurso de apelación presentado ante el Tribunal Fiscal por reparos realizados por la SUNAT a la base imponible del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2007 por el monto de S/.2,293,000; en opinión de la Gerencia de la Compañía se estima que el resultado de dicho recurso será favorable para la Compañía.

19 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de aprobación de emisión de estos estados financieros por parte de la Gerencia que se considere puedan afectar las cifras reportadas en estos estados financieros o que puedan requerir revelación.