



INDUSTRIAS DELTA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
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

INDUSTRIAS DELTA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONTENIDO

Páginas

Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 18

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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Industrias Delta S.A.

29 de abril de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Industrias Delta S.A.** que comprenden el estado 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 15.

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 del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos 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.

Gavoglio 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

Gavoglio 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



29 de abril de 2015
Industrias Delta S.A.

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 adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Industrias Delta S.A.** 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.

CAVEGNO APARICIO Y ASOCIADOS

Refrendado por

_____(socio)
Hernán Aparicio P.
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-020944

INDUSTRIAS DELTA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013			2014	2013
		S/.000	S/.000			S/.000	S/.000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	6		41	Cuentas por pagar comerciales			6
Cuentas por cobrar a relacionadas	13	12,307	1,907	Cuentas por pagar relacionadas	13	11	3
Otras cuentas por cobrar	7	56	13,089	Impuesto a la renta por pagar	11	6	3,472
Existencias		-	2	Otras cuentas por pagar		-	3
Gastos contratados por anticipado		1	-	Total pasivo corriente		532	3,484
Total activo corriente		12,377	15,039				
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Inversiones inmobiliarias	8	21,305	21,305	Impuesto a la renta diferido	9	4,599	5,306
Otros activos		9	5	Total pasivo no corriente		4,599	5,306
Total activo no corriente		21,314	21,310	Total pasivo		5,131	8,790
				PATRIMONIO			
				Capital social	10	4,950	4,950
				Reserva legal		609	195
				Resultados acumulados		23,001	22,414
Total activos		33,691	36,349	Total patrimonio		28,560	27,559
				Total pasivo y patrimonio		33,691	36,349

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 18 forman parte de los estados financieros.

INDUSTRIAS DELTA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014 S/.000	2013 S/.000
Venta de bienes		-	2,418
Ingresos por alquiler de inmuebles		652	593
Costo de ventas	12	(207)	(2,351)
Utilidad bruta		445	660
Gastos administrativos		(79)	(85)
Ingreso por venta de terreno	8	-	5,357
Utilidad operativa		366	5,932
Otros ingresos (gastos)			
Gastos financieros		(2)	(3)
Diferencia en cambio, neta	3	60	2
Utilidad antes del impuesto a la renta		424	5,931
Impuesto a la renta	11	577	(1,781)
Utilidad del año		1,001	4,150
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		1,001	4,150

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 18 forman parte de los estados financieros.

INDUSTRIAS DELTA S.A.

**ESTADO 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	4,950	159	18,300	23,409
Transferencia a reserva legal (Nota 10-b)	-	36	(36)	-
Utilidad y resultados integrales del año	-	-	4,150	4,150
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>4,950</u>	<u>195</u>	<u>22,414</u>	<u>27,559</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	4,950	195	22,414	27,559
Transferencia a reserva legal (Nota 10-b)	-	414	(414)	-
Utilidad y resultados integrales del año	-	-	1,001	1,001
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>4,950</u>	<u>609</u>	<u>23,001</u>	<u>28,560</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 18 forman parte de los estados financieros.

INDUSTRIAS DELTA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Cobranzas a clientes	813	2,150
Pagos a proveedores	(297)	(1,354)
Pago de impuesto a la renta	(3,601)	(155)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación	(3,085)	641
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Préstamos otorgados a partes relacionadas, neto	(10,362)	(1,402)
Venta de inversión inmobiliaria	12,928	-
Adquisición de otros activos	(9)	(2)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de inversión	2,557	(1,404)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos recibidos de partes relacionadas	2,141	-
Amortización de préstamos recibidos partes relacionadas	(1,641)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	500	-
Díminución neta de efectivo	(28)	(763)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	41	804
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	13	41
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO		
Venta de inversión inmobiliaria	-	12,928

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 18 forman parte de los estados financieros.

INDUSTRIAS DELTA S.A.

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

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

Industrias Delta S.A. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria indirecta de Maestro Perú S.A., quien a través de Inmobiliaria Domel S.A.C. (en adelante la Matriz), posee el 99.99% de su capital social. Fue constituida en el Perú, e inició sus operaciones comerciales el 31 de agosto de 1959, siendo su domicilio legal Jr. San Lorenzo 881, Surquillo - Lima.

b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía es la comercialización de artículos de ferretería y del hogar tanto en Lima como en Provincia. Además, se dedica a la administración de bienes inmuebles. Actualmente, presta servicios de alquiler de inmuebles a Inmobiliara Domel S.A.C.

La administración y operaciones de la Compañía son efectuadas por personal de la Matriz.

c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para su aprobación a la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros 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 Standards 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 de contabilidad 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 Modificación al marco regulatorio contable

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 de la Compañía.

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 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 sus estados financieros.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se difieren en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujo de efectivo.

2.4 Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar 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 de 2013, la Compañía solo mantiene préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son 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. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden el efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

2.5 Deterioro de activos financieros -

Activos registrados al costo amortizado

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

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que caigan en bancarrota u otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro 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 las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

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, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados.

2.6 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista con vencimiento original de tres meses o menos.

2.7 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por el alquiler de inmuebles en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro.

2.8 Inversiones inmobiliarias -

Los inmuebles que se mantienen para generar rendimientos de largo plazo de su alquiler o para la apreciación de su valor y que no son ocupados por la Compañía se clasifican como inversiones inmobiliarias. Las inversiones inmobiliarias también incluyen inmuebles que están en proceso de construcción o de desarrollo para su posterior uso como inversiones inmobiliarias.

Las inversiones inmobiliarias se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. Los costos subsecuentes atribuibles a inversiones inmobiliarias se capitalizan sólo cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido confiablemente, caso contrario se imputa a gasto cuando se incurren.

Los gastos de mantenimiento y reparación se reconocen en resultados en el período en el que éstos se incurren. Cuando el valor en libros de un inmueble es mayor que su valor recuperable estimado, se reduce inmediatamente a su valor recuperable. El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles vendidos o dados de baja se eliminan de sus respectivas cuentas y la utilidad o pérdida se afecta a los resultados integrales del período. La depreciación de estos bienes se calcula por el método de línea recta a una tasa que se considera suficiente para absorber el costo de los activos al término de su vida útil. La vida útil de dichos inmuebles fluctúa entre 20 y 30 años.

2.9 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 si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remiden al costo amortizado usando el método de interés de efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.10 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas 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 por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. Impuestos diferidos pasivos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil; o si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable o gravable. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o 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.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma la entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

2.11 Capital social -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

2.12 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa montos por cobrar por los servicios prestados, neto de descuentos e impuestos 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 las actividades de la Compañía, tal como se describe líneas adelante.

Alquileres -

Los ingresos por alquileres se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

Los ingresos por cargos de servicios se relacionan a los gastos asumidos por cuenta de los arrendatarios los cuales son reconocidos en el período en los cuales se devenga el gasto.

Ventas de bienes -

Las ventas se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, éste ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada. Se considera que el producto no se ha entregado hasta que no se haya despachado al lugar especificado en el contrato y los riesgos de pérdida se transfirieron al cliente.

2.13 Arrendamiento -

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 se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia de la Compañía a efectos de minimizarlos. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

i) Riesgo de tipo de cambio -

Las actividades de la Compañía la exponen principalmente al riesgo financiero de los efectos de las variaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense. La Gerencia considera que la posición activa en moneda extranjera no tendrá un impacto negativo en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía sólo mantiene saldos en moneda extranjera en el rubro efectivo y equivalente de efectivo por US\$4,000 y US\$9,000, respectivamente.

Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de US\$2.981 y US\$2.989 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1 y para los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2013).

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

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Ganancia por diferencia de cambio	351	4
Pérdida por diferencia de cambio	(291)	(2)
Ganancia por diferencia de cambio, neta	<u>60</u>	<u>2</u>

ii) Riesgos de crédito y de tasa de interés -

La Compañía no tiene riesgos significativos relacionados con la variación de las tasas de interés y de concentración de créditos, dado que los saldos por cobrar son sustancialmente a partes relacionadas y éstas se encuentran en una estructura financiera a favor con relación a los saldos por pagar a empresas relacionadas.

iii) Riesgo de liquidez -

La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez, sin embargo, este riesgo es minimizado a través de las líneas de crédito disponibles proporcionadas por su Matriz.

iv) Estimación de valor razonable -

El valor nominal de las cuentas por cobrar y por pagar se aproxima a sus valores razonables considerando su vencimiento en el corto plazo.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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

4.1 Supuestos y estimados contable críticos -

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

- 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 son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

4.2 Juicios críticos en la aplicación de políticas contables -

Por las transacciones reconocidas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no se ha requerido el ejercicio especial de juicios críticos para la aplicación de políticas contables.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

	Préstamos y cuentas por cobrar S/.000	Otros Pasivos financieros a costo amortizado S/.000	Total S/.000
Al 31 de diciembre de 2014			
Activos y pasivos según estado de situación financiera:			
Efectivo y equivalente de efectivo	13	-	13
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12,307	-	12,307
Otras cuentas por cobrar	40	-	40
Cuentas por pagar comerciales	-	10	10
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	515	515
	<u>12,360</u>	<u>525</u>	<u>12,885</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Activos y pasivos según estado de situación financiera:			
Efectivo y equivalente de efectivo	41	-	41
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,907	-	1,907
Otras cuentas por cobrar	12,954	-	12,954
Cuentas por pagar comerciales	-	6	6
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	3	3
Otras cuentas por pagar	-	3	3
	<u>14,902</u>	<u>12</u>	<u>14,914</u>

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Otras cuentas por cobrar		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	56	13.089
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>56</u>	<u>13.089</u>
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
Banco de Crédito del Perú (A+)	13	40
Scotiabank Perú (A)	<u>13</u>	<u>1</u>
		<u>41</u>
Cuentas por cobrar y préstamos otorgados a partes relacionadas - Grupo 2	<u>12.307</u>	<u>1.907</u>
	<u>12.307</u>	<u>1.907</u>
Grupo 1: Clientes nuevos (menos de 6 meses).		
Grupo 2: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pago.		
Grupo 3: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados.		

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Cuentas corrientes	13	41
	<u>13</u>	<u>41</u>

Las cuentas corrientes bancarias son mantenidas en bancos locales, están denominadas en moneda local y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Facturas por cobrar(a)	2	12,928
Otras cuentas por cobrar	38	26
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación	<u>16</u>	<u>135</u>
	<u>56</u>	<u>13.089</u>

- (a) Las facturas por cobrar corresponden sustancialmente a la venta de un inmueble ubicado en el Distrito de Los Olivos a dos co-propietarios realizada en diciembre de 2013. Esta factura fue cobrada durante la segunda quincena de marzo de 2014.

8 INVERSIONES INMOBILIARIAS

a) A continuación se presenta el movimiento del rubro de los años 2014 y 2013:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u> <u>S/.000</u>	<u>Edificio</u> <u>S/.000</u>	<u>Total</u> <u>S/.000</u>
Año 2014			
Costo -			
Saldo al 1 de enero de 2014	21,305	-	21,305
Adiciones	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>21,305</u>	<u>-</u>	<u>21,305</u>
Año 2013			
Costo -			
Saldo al 1 de enero de 2013	28,876	1,860	30,736
Ventas y/o retiros (b)	(7,571)	(1,860)	(9,431)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>21,305</u>	<u>-</u>	<u>21,305</u>
Depreciación acumulada -			
Saldo al 1 de enero de 2013	-	1,860	1,860
Ventas y/o retiros	-	(1,860)	(1,860)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor Neto en libros	<u>21,305</u>	<u>-</u>	<u>21,305</u>

- (b) Durante el año 2013, la Compañía realizó la venta de un terreno y edificaciones ubicado en la ciudad de Lima por un valor total de S/.12,928,000 generando una utilidad en venta de S/.5,357,000.
- (c) La Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación de la recuperabilidad de sus inversiones inmobiliarias a través de proyecciones financieras de utilidades y flujos de caja descontados, y no ha identificado indicios respecto de activos que requieran una provisión por desvalorización, ya que los valores recuperables de sus inmuebles son sustancialmente superiores a los valores netos en libros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 respectivamente.
- (d) El valor razonable de las inversiones inmobiliarias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 asciende a S/.58,698,000 y S/.55,167,000, respectivamente.

9 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	<u>Al 1 de</u> <u>enero</u> <u>de 2013</u> <u>S/.000</u>	<u>Abono al</u> <u>estado de</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u> <u>S/.000</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>de 2013</u> <u>S/.000</u>	<u>Abono al</u> <u>estado de</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u> <u>S/.000</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>de 2014</u> <u>S/.000</u>
Pasivo diferido					
Costo asumido de terrenos	<u>7,192</u>	(<u>1,886</u>)	<u>5,306</u>	(<u>707</u>)	<u>4,599</u>

- b) El análisis del impuesto a la renta es como sigue

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Pasivo diferido recuperable en más de 12 meses (posterior al año 2018 - Tasa 26%)	<u>4.599</u>	<u>5.306</u>

10 PATRIMONIO

- a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital social de la Compañía está representado por 4,950,293 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

- b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

- c) Resultados acumulados -

Hasta el 31 de diciembre de 2014, los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. A partir del año 2015 las tasas de impuesto a la renta sobre dividendos se describen en la nota 11-f).

11 SITUACION TRIBUTARIA

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

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Corriente	(130)	(3,667)
Diferido	<u>707</u>	<u>1,886</u>
	<u>577</u>	<u>(1,781)</u>

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

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	424	5,931
Más:		
- Diferencia temporal	14	6,286
- Gasto no deducible	(5)	5
Materia imponible	<u>433</u>	<u>12,222</u>
Impuesto a la renta calculado (30%)	<u>130</u>	<u>3,667</u>

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

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	424	5.931
Impuesto calculado aplicando tasa teórica (30%)	(127)	(1.779)
Efecto de gastos no deducibles	(3)	(2)
Ajuste por quiebre de tasa	707	2
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta	<u>577</u>	<u>(1.781)</u>

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2011 al 2014 inclusive están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden producirse 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, multas e intereses, si se producen, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- e) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta 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. La administración Tributaria está facultada a solicitar ésta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- f) 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.
- g) El Impuesto temporal a los activos netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del régimen general del impuesto a la renta o contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

12 COSTO DE VENTA

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Inventario inicial		
Compra de inventarios	2	140
Inventario final	205	2,213
Costo de venta	<u>-</u>	<u>(2)</u>
	<u>207</u>	<u>2,351</u>

13 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus partes relacionadas en los años 2014 y de 2013:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Ingresos por:		
Servicios de alquiler (b)		
Venta de productos (b)	652	593
Otros gastos	-	2,418
	9	34

b) Durante el año 2014 y 2013, la Compañía ha cobrado arrendamiento por la superficie de una tienda en Lima. En adición, vende productos a su Matriz.

c) Como consecuencia de estas transacciones y de otras menores, la Compañía tiene los siguientes derechos y obligaciones con sus partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Cuentas por cobrar -		
Maestro Perú S.A.	11,755	1,907
Inmobiliaria Domel S.A.C.	552	-
	<u>12,307</u>	<u>1,907</u>
Cuentas por pagar -		
Maestro Perú Amazonía S.A.C.	500	-
Maestro Perú S.A.	15	3
	<u>515</u>	<u>3</u>

Las cuentas por cobrar a Maestro Perú S.A. incluye préstamos para capital de trabajo los cuales no generan intereses, son considerados de vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.

14 CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver en contra de la Compañía que tengan un efecto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

15 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

No existen eventos posteriores significativos entre la fecha del estado financiero y la fecha de aprobación de los mismos por parte de la Gerencia de la Compañía, que ameriten ser revelados en esta nota.