

INVERSIONES CYS 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

INVERSIONES CYS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

CONTENIDO

	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	02-03
Estado de Situación Financiera	04
Estado de Resultados Integrales	05
Estado de Cambios en el patrimonio	06
Estado de flujos de efectivo	07-08
Notas a los estados financieros	09-47

S/. = Nuevos soles
US\$ = Dólares estadounidenses

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
INVERSIONES CYS S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INVERSIONES CYS S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y al 01 de enero de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y el resumen de políticas contables significativas y otras explicaciones que se incluyen en las Notas 1 al 25 adjuntas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la Administración ha identificado como necesarias para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos los requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables

realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **INVERSIONES CYS S.A.** al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y al 01 de enero de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos de interés

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014, también hemos auditado los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera de los estados financieros individuales de 2013 y de 2012 que se exponen en la **Nota 6** a los estados financieros. En nuestra opinión, tales ajustes son razonables y se han reconocido apropiadamente.

Refrendado por:



Alfredo O. Rejas Aguilar (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula C.C.P.L. N° 5482

Lima, Perú
16 de Junio de 2015

INVERSIONES CYS S.A.									
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA									
(Notas Nº 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 25)									
(Expresado en Nuevos Soles)									
ACTIVOS					PASIVOS Y PATRIMONIO				
		Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero			Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	Notas	2014	2013	2013		Notas	2014	2013	2013
		S/.	S/.	S/.			S/.	S/.	S/.
ACTIVOS CORRIENTES					PASIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	2,675,699	3,613,103	891,760	Obligaciones Financieras	12	33,678,441	27,222,021	16,729,474
Cuentas por Cobrar Comerciales, Neto - Terceros	8	11,268,211	14,076,478	11,929,926	Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	13	17,647,796	25,707,620	18,905,358
Cuentas por Cobrar Comerciales - Relacionadas	15	6,326	31,787	38,013	Cuentas por Pagar Comerciales - Relacionadas	15	2,028,345	1,853,280	2,822,242
Otras Cuentas por Cobrar	9	17,691,204	25,629,041	17,106,444	Impuestos y Contribuciones por Pagar		824,147	457,527	475,120
Otras Cuentas por Cobrar - Relacionadas	15	954,636	178,620	-	Otras Cuentas por Pagar	14	8,405,698	14,161,274	10,657,429
Mercaderías, Neto	10	39,155,325	36,350,306	33,296,458					
Servicios Contratados por Anticipado		156,544	8,929	233,179	TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		62,584,427	69,401,722	49,589,623
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		71,907,945	79,888,264	63,495,780	PASIVO DIFERIDO POR IMPUESTO A LA RENTA	16	55,765	288,037	-
ACTIVO DIFERIDO POR IMPUESTO A LA RENTA	16	-	-	299,070	OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	12	2,014,031	2,688,912	1,797,601
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto	11	15,506,565	11,963,159	37,157,131	GANANCIAS DIFERIDAS	17	2,141,421	1,754,100	2,353,718
					TOTAL DE PASIVOS		66,795,644	74,132,771	53,740,942
					PATRIMONIO	18			
					Capital		1,000,000	1,000,000	17,159,565
					Capital Adicional		161,049	161,049	23
					Excedente de Revaluación		-	-	8,305,962
					Reserva Legal		761,490	761,490	761,490
					Resultados Acumulados		18,696,327	15,796,113	20,983,999
					TOTAL PATRIMONIO		20,618,866	17,718,652	47,211,039
TOTAL DE ACTIVOS		87,414,510	91,851,423	100,951,981	TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		87,414,510	91,851,423	100,951,981

INVERSIONES CYS S.A.			
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
(Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 25)			
(Expresado en Nuevos Soles)			
		Por los años terminados el 31 de diciembre de	
		2 0 1 4	2 0 1 3
		S/.	S/.
Ventas Netas de Mercaderías		137,552,451	123,120,020
Costo de Ventas de Mercaderías	21	(82,749,682)	(71,740,145)
<u>Utilidad Bruta</u>		54,802,769	51,379,875
Gastos de Operación :			
Ventas	23	(25,824,629)	(18,313,861)
Administrativos	22	(19,809,694)	(22,690,944)
Varios, Neto		665,547	(548,297)
<u>Utilidad de Operación</u>		9,833,993	9,826,773
Otros Ingresos (Gastos) :			
Ingresos Financieros		5,449,336	1,502,924
Gastos Financieros		(8,514,130)	(7,110,448)
<u>Utilidad antes de Impuesto</u>		6,769,199	4,219,249
Impuesto a la Renta	19	(2,210,931)	(1,509,879)
<u>Utilidad Neta del Año</u>		4,558,268	2,709,370
Otros Resultados Integrales		-	-
<u>Resultados Integrales del Año</u>		4,558,268	2,709,370
Utilidad Básica por Acción Común	24	4.558	2.709
Ver notas a los estados financieros.			

INVERSIONES CYS S.A.						
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO						
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013						
(Nota 18)						
(Expresado en Nuevos Soles)						
	CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	EXCEDENTE DE REVALUACIÓN	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Al 01 de Enero de 2013	17,159,565	23	8,305,962	761,490	20,983,999	47,211,039
Distribución de Dividendos					(3,187,356)	(3,187,356)
Disminución por Proceso de Escisión	(16,159,565)		(8,305,962)		(4,135,246)	(28,600,773)
Resultados Integrales del Año					2,709,370	2,709,370
Ajustes de Ejercicios Anteriores		161,026			(574,654)	(413,628)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,000,000	161,049	-	761,490	15,796,113	17,718,652
Distribución de Dividendos					(2,000,000)	(2,000,000)
Resultados Integrales del Año					4,558,268	4,558,268
Ajustes de Ejercicios Anteriores					341,946	341,946
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	1,000,000	161,049	-	761,490	18,696,327	20,618,866

INVERSIONES CYS S.A.			
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
(Expresado en Nuevos Soles)			
		Por los años terminados el 31 de diciembre de	
		2 0 1 4	2 0 1 3
		S/.	S/.
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN :</u>			
Cobranza a Clientes		137,086,186	123,055,278
Otros Cobros en Efectivo Relativos a la Actividad		12,943,419	2,046,595
Menos :			
Pagos a Proveedores		(118,686,972)	(97,737,514)
Pagos de Remuneraciones y Beneficios Sociales		(19,891,049)	(17,159,447)
Pagos de Tributos		(1,918,434)	(2,216,307)
Otros Pagos en Efectivo Relativos a la Actividad		(8,557,710)	(8,011,391)
<u>Efectivo Neto Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación</u>		<u>975,440</u>	<u>(22,786)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>			
Venta de Propiedades, Planta y Equipo		123,468	-
Pagos por Compra de Propiedades, Planta y Equipo		(5,026,103)	(3,547,948)
<u>Efectivo Neto Utilizado en las Actividades de Inversión</u>		<u>(4,902,635)</u>	<u>(3,547,948)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Efectivo Recibido por Sobregiros Bancarios, Neto		-	61,680
Efectivo Pagado por Sobregiros Bancarios, Neto		(293,538)	-
Efectivo Cobrado por Préstamos a Accionistas, Neto		396,048	67,322
Efectivo Recibido por Préstamos Bancarios, Neto		9,319,873	8,084,687
Efectivo Pagado por Operaciones de Leasing, neto		(1,538,447)	(1,615,935)
Dividendos Pagados		(2,000,000)	(2,555,030)
Efectivo Recibido por Financiamiento de Facturas por Cobrar, Neto		-	2,497,652
Efectivo Pagado por Financiamiento de Facturas por Cobrar, Neto		(2,858,657)	-
Efectivo Pagado por Préstamos de Accionistas, Neto		(35,488)	(248,299)
<u>Efectivo Neto Provisto en las Actividades de Financiamiento</u>		<u>2,989,791</u>	<u>6,292,077</u>
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo		(937,404)	2,721,343
Saldo del Efectivo al Comienzo del Año		3,613,103	891,760
<u>Saldo del Efectivo al Final del Año</u>		<u>2,675,699</u>	<u>3,613,103</u>
<u>TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO:</u>			
Proceso de Escisión		-	28,600,773
Dividendos por pagar		-	632,325
Arrendamientos Financieros		1,152,308	3,525,375
Otros ajustes patrimoniales		341,946	413,628
Van...			

INVERSIONES CYS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a. Antecedentes e Identificación:

INVERSIONES CYS S.A., fue constituida en la ciudad de Lima, el 17 de febrero de 1994. Su domicilio legal está ubicado en Av. La Molina 473, Ate, Lima – Perú.

Por acuerdo de Junta General de Accionistas celebrada el 29 de enero de 2013 se cambió la denominación social de **DECOR CENTER S.A.** a la de **INVERSIONES CYS S.A.**

b. Actividad Económica:

La Compañía se dedica a la venta de acabados de construcción y ferretería e integra el Grupo **VAINSA**, uno de los más importantes en el sector de acabados de construcción en el Perú. Además, se dedica a la promoción de productos de terceros para su introducción al mercado, a la asesoría para la decoración y a la adecuación de ambientes para inmuebles, y cuenta con la certificación de calidad **ISO 9001**.

El personal empleado por la Compañía para desarrollar sus actividades al inicio y al final del año 2014 fue de (entre ejecutivos, empleados y obreros) **177** y **220** personas, respectivamente.

c. Aprobación de Estados Financieros:

Los estados financieros del ejercicio 2014 emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 09 de marzo de 2015, y los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 se aprobaron en Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 10 de marzo de 2014.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros se detallan a continuación. Excepto, que se indique lo contrario, estas políticas se han aplicado uniformemente en los años presentados.

a) Base de Preparación de los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014, 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 al 31 de diciembre de 2014 y constituyen los primeros estados financieros presentados por la Compañía de acuerdo con NIIF. Hasta el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA en Perú).

Excepto por algunas excepciones obligatorias y exclusiones opcionales permitidas en el proceso de transición, descritas en la **Nota 6**, la Compañía ha aplicado de manera uniforme las políticas contables en la preparación de su estado de situación financiera de apertura al 01 de enero de 2013 y a lo largo de todos los periodos que se presentan, como si estas políticas contables hubiesen estado vigentes siempre. En la **Nota 6** se describe el efecto de la transición a NIIF en la situación financiera, en los resultados y en los flujos de efectivo de la Compañía, incluyendo la naturaleza y el efecto de cambios importantes en políticas contables respecto de aquellas usadas en la preparación de sus estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2013 y a la fecha de transición de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú.

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 al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía y de acuerdo con el principio de costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. De igual forma, requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la **Nota 4** a los estados financieros, se describen con mayor amplitud 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 de la Compañía.

Los porcentajes de inflación (deflación) según el Índice de Precios al por Mayor a Nivel Nacional (IPM), han sido los siguientes:

Año 2014 , inflación	1.47%
Año 2013 , inflación	1.55%
Año 2012 , deflación	(0.59%)

b) Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se refleja en el estado de situación financiera cuando la Compañía tiene el derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y tiene la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) Traducción de Moneda Extranjera (saldos y transacciones)

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico principal en el que la Compañía genera y emplea el efectivo. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos

La Compañía denomina transacciones en moneda extranjera a aquellas que se realizan en una moneda distinta a la moneda funcional.

Las transacciones y saldos denominados en moneda extranjera se registran inicialmente en nuevos soles usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio de cierre vigente en la fecha del estado de situación financiera, fijado por la Superintendencia de Banca y Seguros.

Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios y no monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados integrales (**Nota 3**).

d) Activos Financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Los activos financieros incluidos en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que no cotizan en un mercado activo y que dan derecho a pagos fijos o determinables. Se presentan en el estado de situación financiera como activos corrientes, excepto si éstos tuvieran vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha de cierre del ejercicio económico que se informa. De presentarse casos de préstamos y cuentas por cobrar con vencimientos mayores a 12 meses éstos se presentan como activos no corrientes.

El efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar representan en el estado de situación financiera a los activos financieros de la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Reconocimiento y medición

Las cuentas por cobrar se registran y reconocen a su valor razonable que se asimilan a sus valores nominales.

e) Pasivos Financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros en dos categorías: 1) pasivos financieros a valores razonables con cambios en resultados y 2) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía sólo presenta pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros que incluyen a las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, impuestos y contribuciones por pagar y otras cuentas por pagar.

Todos los pasivos financieros se reconocen al inicio y posteriormente a su valor razonable, excepto, cuando las circunstancias lo ameriten se reconocen a su costo amortizado.

f) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, los saldos disponibles en cuentas corrientes bancarias y los depósitos a plazo, con vencimientos originales menores a tres meses o menos.

g) Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales provienen de las operaciones propias del giro del negocio relacionadas con venta de acabados de construcción y ferretería. Aquellas cuentas cuyo vencimiento es menor a 12 meses contados desde la fecha de los estados financieros se muestran a su valor nominal dado que el efecto de su descuento a valor presente es inmaterial, netas de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar cuyo vencimiento es mayor a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente cuando las circunstancias lo ameriten se reconocen a su costo amortizado. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

h) Existencias y Método de Valuación

Las existencias están valorizadas al costo promedio de adquisición, o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal de las operaciones, menos la estimación de la pérdida por deterioro y, menos los costos para poner las existencias en condición de ser vendidas y de los gastos de distribución y comercialización.

i) Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (netos de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el plazo de cancelación del préstamo.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

j) Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por la adquisición de bienes y servicios en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su plazo de vencimiento es de un año o menos. Si su vencimiento es mayor de un año, se presentan como pasivos no corrientes. Las cuentas por pagar no corrientes se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente cuando las circunstancias lo ameriten se reconocen a su costo amortizado. Las cuentas por pagar corrientes se muestran a su valor nominal dado que el efecto de su descuento a valor presente es inmaterial.

k) Propiedades, Planta y Equipo

El rubro de propiedades, Planta y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de construcción, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y los costos de financiamiento para los proyectos de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo 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 se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan a los resultados del año. Los gastos de mantenimiento y reparación se afectan a los resultados del periodo en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades, planta y equipo se capitalizan por separado y se castiga el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. La utilidad o pérdida incluida en el estado de resultados integrales y que resulta de la venta de activos es determinada por diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos.

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada balance general. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan cada cierto número de años con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo. El gasto de mantenimientos mayores se capitaliza al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecia en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

Los valores residuales, la vida útil de los bienes y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

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

	%
Edificios y otras construcciones	5
Instalaciones	10
Vehículos	20
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	25

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

I) Arrendamientos financieros

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

Los bienes que la Compañía adquiere mediante contratos de arrendamiento financiero se deprecian en base a sus vidas útiles que coinciden con lo establecido en la normatividad vigente respecto a las tasas máximas de depreciación aceptadas.

m) Deterioro de Activos no Financieros

Los activos no financieros de vida útil prolongada son objeto de depreciación o de amortización. Por esta razón, la Compañía revisa y evalúa el deterioro de estos activos cuando ocurren eventos o circunstancias que indiquen que el valor en libros del activo no se recuperará de su uso o de su venta. Las pérdidas por deterioro corresponden al importe en el que el valor en libros de los activos de larga duración excede al mayor valor que resulte de comparar su valor en uso y su valor de mercado. El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor de uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil. Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. El cálculo del valor en uso de los activos contempla el descuento del estimado de los flujos de efectivo futuros a su valor presente usando una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleje la evaluación del mercado a la fecha de los estados financieros sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo.

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre de los estados financieros respecto a la existencia de indicios que indiquen que pérdidas por deterioro reconocidas previamente se han revertido parcial o totalmente. Si se observan tales indicios la Compañía estima el importe recuperable del activo cuyo valor en libros fue previamente reducido por deterioro. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se extornan sólo si el incremento en el valor recuperable del activo obedece a cambios en los estimados que se usaron en la oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. En estas circunstancias, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. El reconocimiento de la reversión de pérdidas por deterioro previamente registradas no puede dar como resultado que el valor en libros del activo exceda el monto que le habría correspondido a ese activo, neto de su depreciación, sino se hubiera reconocido la pérdida por deterioro previamente registrada. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Al 31.DIC.2014 y al 31.DIC.2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado de propiedades, planta y equipo, no pueda ser recuperado.

n) Beneficios a los Empleados

Participación en las Utilidades y Gratificaciones

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 8% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del Impuesto a la Renta. La participación en las utilidades se reconoce como un elemento del costo de servicios prestados y la gratificación ordinaria de los trabajadores se reconoce como un elemento de los gastos de venta y de administración.

Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones que se pagan en los meses de julio y diciembre de cada año.

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 por tiempo de servicios del personal a la fecha de depósito es equivalente a la mitad de la remuneración vigente a esa fecha. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los dos depósitos semestrales en el año de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Vacaciones

Las vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

o) Provisiones

Las provisiones se reconocen solo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de hechos pasados, es probable que se requiera para su liquidación de un flujo de salida de recursos, y es posible hacer una estimación confiable del monto de la obligación. 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 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.

p) Impuesto a la Renta

Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores Corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a la renta corriente. 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.

Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se registra por el método 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. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente o sustancialmente vigente a la fecha del balance general y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo 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 existe 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.

q) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos se reconoce como un pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

r) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

Venta de Bienes y Prestación de Servicios

Los ingresos por ventas se reconocen cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado y/o del servicio prestado, es probable que beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente.

Costo de Ventas

El costo de ventas se reconoce cuando se entregan las mercaderías comercializadas o se prestan los servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos relacionados.

Otros Ingresos y Gastos

Los otros ingresos y gastos se reconocen a medida que se devengan y en los períodos con los cuales se relacionan, independientemente del momento en que se perciben o pagan.

s) Costos Financieros

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen principalmente los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados.

t) Nuevas Normas Internacionales que aún no están Vigentes

Las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones vigentes serán aplicadas para los estados financieros individuales de la Compañía de periodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015.

- **NIIF 9**, “Instrumentos financieros: Clasificación y Medición”, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2018.
- **NIIF 14**, “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas” efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2016.
- **NIIF 15**, “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10, “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”, NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, NIC 27 “Estados Financieros Separados”, NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, NIC 38 “Activos Intangibles” y NIC 41 “Agricultura”, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2016.
- Modificación a la **NIC 32** (Compensación de activos financieros y pasivos financieros), proporciona aclaraciones sobre los requerimientos para compensar Instrumentos Financieros.

- Mejoras (ciclos 2012 – 2014) a la NIIF 4 “Contratos de Seguros”, NIIF 7” Instrumentos Financieros: Información a Revelar”, NIC 19 “Beneficios a los Empleados” y NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

La Gerencia de la Sociedad, estima que la aplicación de estas nuevas normas no tendría un impacto importante en la preparación de sus estados financieros.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo crediticio y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tiene a su cargo la Administración de los riesgos, para lo cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las áreas operativas.

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge del uso que hace la Compañía de instrumentos financieros que generan intereses y en moneda extranjera. Es el riesgo que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés (riesgo de tasas de interés) y tipos de cambio de moneda extranjera (riesgo de moneda extranjera).

Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía mantiene depósitos a plazo y obligaciones por préstamos con instituciones financieras a tasas fijas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de moneda extranjera. El riesgo de cambio surge de futuras transacciones comerciales, activos y pasivos reconocidos. La Gerencia de la Compañía es responsable de administrar la posición neta de la moneda extranjera.

Las operaciones en moneda extranjera se convierten en nuevos soles utilizando las tasas de cambio del mercado libre. Los tipos de cambio utilizados al 31 de diciembre de 2014 para expresar en nuevos soles los activos y pasivos en moneda extranjera fue de S/. 2.981 (compra) y S/. 2.989 (venta) por US\$ 1. Al 31 de diciembre de 2013 los tipos de cambio utilizados fueron de 2.794 (compra) y S/. 2.796 (venta) por US\$ 1.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses.

	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero de
	2014	2013	2013
	US\$	US\$	US\$
<u>ACTIVOS</u>			
Caja y bancos	321,355	566,741	141,744
Cuentas por cobrar comerciales	83,561	469,424	157,781
Otras cuentas por cobrar	360,403	684,089	461,593
	<u>765,319</u>	<u>1,720,254</u>	<u>761,118</u>
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	(4,712,783)	(9,494,708)	(6,796,873)
Cuentas por pagar comerciales	(5,280,575)	(8,182,178)	(6,724,361)
Otras cuentas por pagar	(815,920)	(643,632)	(651,849)
	<u>(10,809,278)</u>	<u>(18,320,518)</u>	<u>(14,173,083)</u>
<u>PASIVO NETO</u>	<u>(10,043,959)</u>	<u>(16,600,264)</u>	<u>(13,411,965)</u>

La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de su posición neta en moneda extranjera, porque considera que el riesgo de cambio no originará un impacto significativamente desfavorable en los resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2014 se registró una ganancia neta en cambio de S/. 836,779 (pérdida neta en cambio de S/. 3,257,491 al 31 de diciembre de 2013).

b) Riesgo crediticio

Los activos de la Compañía que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio, corresponden a depósitos 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. La Gerencia tiene como política sólo operar con instituciones bancarias y financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes sean las mejores del mercado.

En el caso de las cuentas por cobrar comerciales el área de créditos y cobranza evalúa periódicamente la calidad crediticia de los clientes, mediante la implementación de aprobaciones de crédito, análisis financiero, aspectos como límites y procedimiento de monitoreo y garantías, de acuerdo a los riesgos del mercado donde opera. Cuando es necesario, la Compañía obtiene una garantía para asegurar los valores a los acuerdos originados.

Durante los años reportados no se excedieron los límites de crédito y la Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por incumplimientos de sus contrapartes.

c) Riesgo de liquidez

El área de Finanzas de la Compañía monitorea las proyecciones de sus necesidades de efectivo, con la finalidad de contar con suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones y líneas de crédito comprometidas y/o por comprometer, de tal forma, que las actividades se puedan desarrollar normalmente. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles. En consecuencia, en opinión de la Gerencia no existe ningún riesgo significativo de liquidez de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013.

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

Los excedentes de efectivo y los saldos por encima del capital de trabajo requerido se depositan en cuentas corrientes y en depósitos a plazo que generen intereses.

En el siguiente cuadro se analiza los pasivos financieros de la Compañía sobre la base del periodo remanente para su vencimiento contado desde la fecha del estado de situación financiera, como sigue:

	Vencimiento a la fecha del		
	estado de situación financiera		
	Menos de 1	Entre 1 y 4	Total
	año	años	
	S/.	S/.	S/.
Al 31 de diciembre de 2014:			
Cuentas por pagar comerciales	19,676,141	-	19,676,141
Otras cuentas por pagar	9,229,845	-	9,229,845
Obligaciones financieras	33,678,441	2,014,031	35,692,472
Al 31 de diciembre de 2013:			
Cuentas por pagar comerciales	27,560,900	-	27,560,900
Otras cuentas por pagar	14,618,801	-	14,618,801
Obligaciones financieras	27,222,021	2,688,912	29,910,933
Al 01 de enero de 2013:			
Cuentas por pagar comerciales	21,727,600	-	21,727,600
Otras cuentas por pagar	11,132,549	-	11,132,549
Obligaciones financieras	16,729,474	1,797,601	18,527,075

La Gerencia General en coordinación con la Gerencia Financiera de la Compañía administra el riesgo de las operaciones de cada uno de los conceptos anteriormente descritos, manteniendo coordinación y buenas relaciones con las instituciones financieras, con el propósito de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento que se requiera para solventar el capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de operaciones.

3.2 Administración de la estructura del capital social

El objetivo principal de la Compañía es administrar capital y asegurar su capacidad que garantice su continuidad como empresa en marcha, con el propósito de entregar dividendos a sus accionistas y mantener una estructura de capital adecuada que incluya la reducción de los costos de capital.

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 01 de enero de 2013, fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014	2013	Al 01 de enero de 2013
	US\$	US\$	US\$
Obligaciones financieras (Nota 12)	35,692,472	29,910,933	18,527,075
Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,675,699)	(3,613,103)	(891,760)
Deuda Neta (A)	33,016,773	26,297,830	17,635,315
Total Patrimonio	20,618,866	17,718,652	47,211,039
Total Capital (B)	53,635,639	44,016,482	64,846,354
Ratio de apalancamiento (A)/(B)	62%	60%	27%

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y considerando el incremento en el nivel de las ventas de esos años, la Compañía incrementó sus obligaciones a plazo principalmente por la adquisición de maquinarias, vehículos y equipos, y trabajos de instalaciones nuevas por aproximadamente **S/. 6,178,411** y **S/. 7,073,323**, respectivamente.

3.3 Estimación del valor razonable

Se asume que el valor nominal de las cuentas por cobrar comerciales, menos los ajustes por concepto de incobrables estimados y de las cuentas por pagar comerciales se aproxima a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. La Gerencia considera que el valor en libros de las deudas a largo plazo es similar a su valor razonable, debido a que devengan intereses equivalentes a tasas vigentes en el mercado.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Estimación de la pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de las existencias de mercaderías

La Compañía revisa periódicamente los vencimientos de los documentos por cobrar, con el propósito de determinar en forma razonable la suficiencia de la estimación para cuentas de cobranza dudosa. Así mismo, cuando existen indicios de deterioro de los bienes que comercializa, la Compañía estima el valor no recuperable y determina una provisión para desvalorización de existencias.

La revisión de las cuentas por cobrar comerciales se basa en la evaluación de los documentos por cobrar con una antigüedad mayor a 360 días y de la situación financiera de los clientes. La Gerencia considera que la estimación de la pérdida por deterioro de las cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 cubre los riesgos de la cobrabilidad de su cartera a esa fecha. Sin embargo, el deterioro futuro de la cartera de clientes puede afectar significativamente los resultados del período en que dicho deterioro ocurra.

La Compañía estima la pérdida por deterioro de los bienes que comercializa en base a un estudio técnico muy minucioso, el cual incluye artículos de lento movimiento por nuevas tecnologías sustitutivas y obsolescencia por manipuleo de los bienes.

Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

La Gerencia de la Compañía determina las vidas útiles estimadas y la correspondiente depreciación de sus activos fijos. Dicha estimación está basada en las proyecciones del uso futuro del activo, las mismas que incluyen supuestos relacionados con la generación de ingresos, especificaciones técnicas del activo relacionado, entre otros. Cualquier cambio en la estimación de las vidas útiles de los activos fijos afectará los resultados de los años en que dichos cambios ocurran.

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.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

La clasificación de instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero de
	2 0 1 4	2 0 1 3	2 0 1 3
	S/.	S/.	S/.
Préstamos y cuentas por cobrar			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,675,699	3,613,103	891,760
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	29,920,377	39,915,926	29,074,383
Pasivos financieros			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	28,905,986	42,179,701	32,860,149
Obligaciones financieras	35,692,472	29,910,933	18,527,075

6. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Mediante Ley 29720 se estableció la obligatoriedad de presentar estados financieros auditados ante la Superintendencia de Mercados y Valores (SMV) a partir del ejercicio 2012, por parte de las Sociedades que no se encuentren bajo supervisión de la SMV y cuyos ingresos anuales o activos totales sean iguales o superen las 3,000 UIT, disponiendo además que dichos estados financieros deben prepararse bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). En cumplimiento de esta obligación la Compañía adopta por primera vez las NIIF para la preparación de sus estados financieros de uso general.

Estos son los primeros estados financieros individuales que la Compañía prepara de acuerdo con las NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo con principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, fueron los correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013

El año 2014, es el primer ejercicio económico en que la Compañía ha presentado sus estados financieros de acuerdo a la NIIF. El último estado financiero presentado por la Compañía de acuerdo con Principios de Contabilidad generalmente Aceptados en el Perú, corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.

En este sentido la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF aplicables para periodos que terminan el o antes del 31 de diciembre de 2014, junto con la información comparativa al 31 de diciembre de 2013, como se describe en las políticas contables. En la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura se preparó al 01 de enero de 2013, fecha de transición a NIIF de la Compañía. Esta nota explica los principales ajustes incorporados por la Compañía para convertir a NIIF su estado de situación financiera preparado bajo principios locales a la fecha de transición y a sus estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2013 previamente distribuidos y publicados.

Utilización de excepciones permitidas a la aplicación retroactiva de las NIIF a la fecha de transición.

La NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” permite a la entidad que adopte por primera vez las NIIF de aplicar ciertas excepciones a la aplicación retrospectiva de algunas normas a la fecha de transición. La Compañía ha aplicado las siguientes excepciones de la NIIF 1.

a) Valor razonable como costo atribuido de propiedades, planta y equipo.

La Compañía, optó por medir las partidas de propiedades, planta y equipo a su valor razonable determinado a la fecha de transición (01 de enero de 2013).

b) Otras excepciones.

Las siguientes excepciones opcionales establecidas por la NIIF 1 no han sido de aplicación a la Compañía:

- **Combinaciones de negocios (NIIF 3)**, por no ser aplicable a las operaciones de la Compañía.
- **Inversiones en Subsidiarias**, por no tener la Compañía control sobre una entidad específica.
- **Beneficios a empleados (NIC19)**, por no existir discrepancias entre las normas contables locales y las NIIF respecto a estas transacciones.
- **Arrendamientos (NIC17)**, por no existir discrepancias entre las normas contables locales y las NIIF respecto a estas transacciones.
- **Contratos de seguros (NIIF 4)**, por no ser aplicable a las operaciones de la Compañía.
- **Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y joint ventures**, por no existir discrepancias entre las normas contables locales y las NIIF respecto a estas transacciones.
- **Instrumentos financieros compuestos**, por no presentar la Compañía este tipo de instrumentos financieros a la fecha de transición.
- **Activos financieros o activos intangibles contabilizados bajo CINIIF 12**, por no haber celebrado la Compañía contratos bajo el alcance de esta interpretación.

Excepciones obligatorias.

Estimados contables.- Los estimados al 01 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013 son uniformes con lo que se consideraron a esas fechas de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú (luego de efectuar los ajustes para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables).

Conciliación entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera.

La NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” requiere que una entidad concilie los saldos de su patrimonio, resultados y flujos de efectivo de periodos anteriores. La adopción de las NIIF por primera vez en la Compañía no tuvo un impacto sobre el total de los flujos de operación, inversión y financiamiento al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 01 de enero de 2013.

Los cuadros que se presentan a continuación muestran las conciliaciones entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera:

- Patrimonio al 01 de enero de 2013 (incluye impacto sobre activos y pasivos)
- Patrimonio al 31 de diciembre de 2013 (incluye impacto sobre activos y pasivos)
- Patrimonio al 31 de diciembre de 2014 (incluye impacto sobre activos y pasivos)
- Estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

a) Conciliación del patrimonio al 01 de enero de 2013:

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

	Efecto		
	PCGA Perú S/.	Transición NIIF S/.	NIIF S/.
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	608,555	283,205	891,760
Cuentas por cobrar comerciales - neto	11,929,926	-	11,929,926
Cuentas por cobrar comerciales a relacionadas	38,013	-	38,013
Otras cuentas por cobrar	4,708,693	12,397,751	17,106,444
Otras cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	-
Mercaderías	46,105,189	(12,808,731)	33,296,458
Servicios contratados por anticipado	285,635	(52,456)	233,179
Total activos corrientes	63,676,011	(180,231)	63,495,780
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activo por impuesto a la renta diferido	-	299,070	299,070
Propiedad, Planta y Equipo- neto	36,442,649	714,482	37,157,131
Intangibles - neto	714,482	(714,482)	-
Total activos no corrientes	37,157,131	299,070	37,456,201
TOTAL ACTIVOS	100,833,142	118,839	100,951,981
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	16,699,480	29,994	16,729,474
Cuentas por pagar comerciales a terceros	19,311,356	(405,998)	18,905,358
Cuentas por pagar comerciales a relacionadas	2,822,242	-	2,822,242
Impuestos y contribuciones por pagar	434,493	40,627	475,120
Otras cuentas por pagar	10,518,940	138,489	10,657,429
Total pasivos corrientes	49,786,511	(196,888)	49,589,623
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras a largo plazo	1,797,601	-	1,797,601
Pasivo por impuesto a la renta diferido	44,748	(44,748)	-
Ganancias diferidas	2,353,718	-	2,353,718
Total pasivos no corrientes	4,196,067	(44,748)	4,151,319
TOTAL PASIVOS	53,982,578	(241,636)	53,740,942
PATRIMONIO			
Capital social	17,159,565	-	17,159,565
Capital adicional	23	-	23
Excedente de revaluación	8,305,962	-	8,305,962
Reserva legal	761,490	-	761,490
Resultados acumulados	20,623,524	360,475	20,983,999
Total patrimonio	46,850,564	360,475	47,211,039
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	100,833,142	118,839	100,951,981

b) Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2013:

	PCGA Perú	Efecto Transición NIIF	NIIF
	S/.	S/.	S/.
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,396,161	216,942	3,613,103
Cuentas por cobrar comerciales -neto	14,076,478	-	14,076,478
Cuentas por cobrar comerciales			
a Relacionadas	31,787	-	31,787
Otras cuentas por cobrar	4,927,098	20,701,943	25,629,041
Otras cuentas por cobrar a Relacionadas	178,620	-	178,620
Mercaderías	58,295,955	(21,945,649)	36,350,306
Servicios contratados por anticipado	219,867	(210,938)	8,929
Total activos corrientes	81,125,966	(1,237,702)	79,888,264
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activo por impuesto a la renta diferido	32,425	(32,425)	-
Propiedad, Planta y Equipo- neto	11,219,543	743,616	11,963,159
Intangibles - neto	743,616	(743,616)	-
Total activos no corrientes	11,995,584	(32,425)	11,963,159
TOTAL ACTIVOS	93,121,550	(1,270,127)	91,851,423
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	27,192,027	29,994	27,222,021
Cuentas por pagar comerciales	26,113,618	(405,998)	25,707,620
Cuentas por pagar comerciales			
a relacionadas	1,853,280	-	1,853,280
Impuestos y contribuciones por pagar	457,527	-	457,527
Otras cuentas por pagar	14,239,652	(78,378)	14,161,274
Total pasivos corrientes	69,856,104	(454,382)	69,401,722
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras a largo plazo	2,688,912	-	2,688,912
Pasivo por impuesto a la renta diferido	-	288,037	288,037
Ganancias diferidas	1,754,100	-	1,754,100
Total pasivos no corrientes	4,443,012	288,037	4,731,049
TOTAL PASIVOS	74,299,116	(166,345)	74,132,771
PATRIMONIO			
Capital social	1,000,000	-	1,000,000
Capital adicional	23	161,026	161,049
Reserva legal	761,490	-	761,490
Resultados acumulados	17,060,921	(1,264,808)	15,796,113
Total patrimonio	18,822,434	(1,103,782)	17,718,652
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	93,121,550	(1,270,127)	91,851,423

c) Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2014:

	Efecto		
	PCGA Perú	Transición NIIF	NIIF
	S/.	S/.	S/.
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,432,273	243,426	2,675,699
Cuentas por cobrar comerciales - neto	4,467,852	6,800,359	11,268,211
Cuentas por cobrar comerciales a relacionadas	6,082	244	6,326
Otras cuentas por cobrar	600,216	17,090,988	17,691,204
Otras cuentas por cobrar a relacionadas	954,636	-	954,636
Mercaderías	50,459,612	(11,304,287)	39,155,325
Servicios contratados por anticipado	1,836,926	(1,680,382)	156,544
Total activos corrientes	60,757,597	11,150,348	71,907,945
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activo por impuesto a la renta diferido	32,425	(32,425)	-
Propiedad, Planta y Equipo- neto	14,723,712	782,853	15,506,565
Intangibles - neto	782,853	(782,853)	-
Total activos no corrientes	15,538,990	(32,425)	15,506,565
TOTAL ACTIVOS	76,296,587	11,117,923	87,414,510
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	36,658,551	(2,980,110)	33,678,441
Cuentas por pagar comerciales	8,293,723	9,354,073	17,647,796
Cuentas por pagar comerciales a relacionadas	2,009,796	18,549	2,028,345
Impuestos y contribuciones por pagar	(2,666,957)	3,491,104	824,147
Otras cuentas por pagar	7,515,599	890,099	8,405,698
Total pasivos corrientes	51,810,712	10,773,715	62,584,427
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras a largo plazo	-	2,014,031	2,014,031
Pasivo por impuesto a la renta diferido	-	55,765	55,765
Ganancias diferidas	-	2,141,421	2,141,421
Total pasivos no corrientes	-	4,211,217	4,211,217
TOTAL PASIVOS	51,810,712	14,984,932	66,795,644
PATRIMONIO			
Capital social	1,000,000	-	1,000,000
Capital adicional	23	161,026	161,049
Reserva legal	761,490	-	761,490
Resultados acumulados	22,724,362	(4,028,035)	18,696,327
Total patrimonio	24,485,875	(3,867,009)	20,618,866
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	76,296,587	11,117,923	87,414,510

d) Conciliación de los resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013:

	Efecto		
	PCGA Perú S/.	Transición NIIF S/.	NIIF S/.
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas netas de mercaderías	123,120,020	-	123,120,020
Costos de ventas de mercaderías	(71,740,145)	-	(71,740,145)
Utilidad bruta	51,379,875	-	51,379,875
Gastos de administración	(22,690,944)	-	(22,690,944)
Gastos de ventas	(18,313,861)	-	(18,313,861)
Utilidad operativa	10,375,070	-	10,375,070
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros	1,502,924	-	1,502,924
Gastos financieros	(7,110,448)	-	(7,110,448)
Ingresos diversos	412,706	(961,003)	(548,297)
Total otros ingresos (gastos)	(5,194,818)	(961,003)	(6,155,821)
Utilidad antes de impuesto	5,180,252	(961,003)	4,219,249
Impuesto a la renta	(1,509,879)	-	(1,509,879)
Utilidad neta del año	3,670,373	(961,003)	2,709,370

Notas a la conciliación del estado de situación financiera y del estado de resultados integrales al 01 de enero de 2013, 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2014.

A continuación se presenta una descripción de los principales impactos del cambio a NIIF:

1.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Regularización del efectivo y equivalentes de efectivo, mediante reclasificaciones a las cuentas que corresponden del pasivo corriente, por efecto de las transacciones pendientes de liquidar que se encuentran en las conciliaciones bancarias, por concepto de cheques girados y no cobrados, depósitos de clientes no identificados, notas de cargo de bancos y de la Entidad, no liquidados oportunamente, por **S/. 216,942** al 31 de diciembre de 2013 y por **S/. 283,205** al 01 de enero de 2013.

2.- Otras Cuentas por Cobrar

Para reclasificar los saldos a favor por pagos del impuesto a la renta, los anticipos a proveedores para la compra de inventarios y ajustes de diversas partidas antiguas.

3.- Existencias

Para registrar la estimación de la pérdida por deterioro, la reclasificación de los anticipos a proveedores y el costo de ventas diferido.

4.- Propiedades, Planta y Equipo

La Compañía, se acogió a la exclusión relativa a los elementos de propiedades, planta y equipo a valor razonable como su costo atribuido a la fecha de transición (01 de enero de 2013). Así mismo, se acogió a la opción permitida por la NIIF 1, para transferir al 31 de diciembre de 2013, el valor neto de intangibles (por no cumplir lo prescrito por la NIC 38) a propiedades, planta y equipo por **S/. 743,616**, y al 01 de enero de 2013 por **S/. 714,482**, por corresponder a software adquiridos, con derecho a uso, para el sistema operativo de la Compañía.

5.- Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

Los ajustes a NIIF originan diferencias temporarias que se reconocieron como impuesto a la renta diferido por **S/ (320,462)** al 31 de diciembre de 2013 y por **S/. 343,818** al 01 de enero de 2013, con afectación a los resultados integrales del año y a resultados acumulados.

6.- Obligaciones Financieras

Ajuste de diversas transacciones de obligaciones financieras que corresponden a gastos por **S/. 29,994** al 31 de diciembre de 2014, al 31 de diciembre de 2013 y al 01 de enero de 2013. Así como reclasificar los intereses e impuesto a las ventas diferidos por operaciones leasing por **S/. 3,010,104** al 31 de diciembre de 2014.

7.- Cuentas por Pagar Comerciales

Ajuste de diversas provisiones por **S/. 405,998** al 31 de diciembre de 2014, al 31 de diciembre de 2013 y al 01 de enero de 2013. Así como reclasificar los anticipos de proveedores por **S/. 9,760,072** al 31 de diciembre de 2014.

8.- Otras Cuentas por Pagar

Ajustes de diversas provisiones y regularizaciones de partidas conciliatorias antiguas en las conciliaciones bancarias por **S/. 106,736** al 31 de diciembre de 2014, **S/. 78,378** al 31 de diciembre de 2013 y **S/. 138,489** al 01 de enero de 2013. Así como registrar las participaciones de los trabajadores y del directorio por **S/. 996,835** al 31 de diciembre de 2014

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Efectivo en Caja y Fondos Fijos	(16,664)	19,135	13,595
Bancos, Cuentas Corrientes	2,542,363	2,593,968	878,165
Bancos, Depósitos a plazo	150,000	1,000,000	-
	2,675,699	3,613,103	891,760

Estos saldos son de libre disponibilidad y no generan intereses, excepto los depósitos a plazo que garantizan diversas cartas fianza.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES NETO -TERCEROS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Facturas	18,436,617	14,839,709	12,377,687
Letras	921,727	1,277,989	959,468
Cobranza Dudosa	69,495	65,768	61,014
	19,427,839	16,183,466	13,398,169
Menos:			
Facturación Anticipada	(8,054,644)	(2,007,514)	(1,375,727)
Estimación para Cuentas de Cobranza Dudosa	(104,984)	(99,474)	(92,516)
TOTAL	11,268,211	14,076,478	11,929,926

Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimiento menor a un año, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

La antigüedad de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre, es como sigue:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Dentro de los Plazos de Vencimiento	6,844,051	4,980,886	2,690,664
Vencidos, hasta 30 días	3,237,790	3,673,690	4,077,214
Vencidos, de 30 a 90 días	5,727,036	2,418,648	2,541,531
Vencidos, a más de 90 días	3,618,962	5,110,242	4,088,760
	19,427,839	16,183,466	13,398,169

El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa es el siguiente:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Saldos iniciales	99,474	92,516	96,662
Diferencia de cambio	5,510	6,958	(4,146)
Saldos finales	104,984	99,474	92,516

El cargo a resultados por la estimación del deterioro de las cuentas por cobrar se incluye en el rubro gastos de venta.

En el proceso de estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado y realiza un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2014, la exposición máxima al riesgo de crédito es el valor en libros de los saldos por cobrar, por no ser política de la Compañía solicitar garantías para garantizar el retorno del efectivo cuando se agota las gestiones de cobro.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Préstamos al Personal	293,849	652,936	1,193,753
Reclamos a Terceros	129,406	26,370	218,522
Anticipos a Proveedores	15,355,087	20,924,545	12,416,963
Sunat : Crédito Impuesto a la Renta	1,400,619	1,597,161	983,563
Sunat : Crédito Impuesto a las Ventas	-	-	304,198
Entregas a rendir cuenta	473,371	2,401,534	1,968,592
Diversas	38,872	26,495	20,853
TOTAL	17,691,204	25,629,041	17,106,444

El crédito fiscal del Impuesto a la Renta por **S/. 1,400,619**, **S/. 1,597,161** y **S/. 983,563** al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y al 01 de enero de 2013 respectivamente, se han reclasificado por ser compensables, con el impuesto a pagar a partir del mes de marzo de 2015, marzo de 2014 y marzo de 2013, respectivamente.

Los anticipos a proveedores por **S/. 15,355,087**, **S/. 20,924,545** y **S/. 12,416,963** al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y al 01 de enero de 2013 respectivamente, corresponde a los adelantos otorgados a proveedores por la adquisición de bienes y servicios.

10. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Mercaderías	44,883,146	39,388,789	36,711,163
Menos:			
Costo de ventas diferido	(4,658,938)	(2,017,379)	(3,022,937)
Estimación de pérdida por deterioro	(1,068,883)	(1,021,104)	(391,768)
	39,155,325	36,350,306	33,296,458

La estimación de la pérdida por deterioro ha sido determinada en base a un estudio técnico, que incluyó la evaluación de los artículos de lento movimiento cuya venta es incierta ante la aparición de bienes con nuevas tecnologías, y de los artículos deteriorados por efectos del manipuleo. La Gerencia de la Compañía considera, que la estimación de la pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y al 01 de enero de 2013, es razonable y no se requiere de ningún ajuste adicional a los montos determinados a la fecha de los estados financieros.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

El movimiento de las cuentas del rubro de propiedades, planta y equipo y los de sus correspondientes depreciaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es como sigue:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones por compras</u>	<u>Retiros y/o Ventas</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Saldos finales</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Año 2014					
<u>Costo</u>					
Terrenos	-				-
Edificios y otras construcciones	12,380,072	-	(55,137)	4,068,388	16,393,323
Maquinaria y equipo	811,083	-	-	-	811,083
Vehículos	1,054,839	161,131	(204,536)	-	1,011,434
Muebles y enseres	1,708,690	614,154	-	-	2,322,844
Equipos diversos	4,751,294	1,194,687	(2,913)	-	5,943,068
Trabajos en curso	244,639	4,208,439	-	(4,068,388)	384,690
	20,950,617	6,178,411	(262,586)	-	26,866,442
		Adiciones a resultados			
<u>Depreciación acumulada</u>					
Edificios y otras construcciones	4,067,729	1,763,248	(55,137)	-	5,775,840
Maquinaria y equipo	484,183	47,700	-	-	531,883
Vehículos	593,269	141,785	(179,364)	-	555,690
Muebles y enseres	1,152,997	127,474	-	-	1,280,471
Equipos diversos	2,689,280	527,802	(1,089)	-	3,215,993
	8,987,458	2,608,009	(235,590)	-	11,359,877
<u>Costo neto</u>	11,963,159				15,506,565

	Saldos iniciales	Adiciones por compras	Transferencia por escisión	Saldos finales
Año 2013	S/.	S/.	S/.	S/.
Costo				
Terrenos	28,801,100	-	(28,801,100)	-
Edificios y otras construcciones	15,549,506	5,859,108	(9,028,542)	12,380,072
Maquinaria y equipo	811,083			811,083
Vehículos	646,817	408,022	-	1,054,839
Muebles y enseres	1,617,671	91,019	-	1,708,690
Equipos diversos	4,218,227	533,067	-	4,751,294
Trabajos en curso	62,532	182,107	-	244,639
	51,706,936	7,073,323	(37,829,642)	20,950,617
		Adiciones a resultados		
Depreciación acumulada				
Edificios y otras construcciones	10,436,651	1,631,024	(7,999,946)	4,067,729
Maquinaria y equipo	406,388	77,795	-	484,183
Vehículos	480,397	112,872	-	593,269
Muebles y enseres	1,062,018	90,979	-	1,152,997
Equipos diversos	2,164,351	524,929	-	2,689,280
	14,549,805	2,437,599	(7,999,946)	8,987,458
Costo neto	37,157,131			11,963,159

La depreciación de las propiedades, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y al 01 de enero de 2013, se distribuye en el estado de resultados acumulados como sigue:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Gastos de ventas (Nota 23)	1,467,256	1,539,874	2,591,177
Gastos de administración (Nota 22)	1,140,753	897,725	909,255
	2,608,009	2,437,599	3,500,432

Al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y al 01 de enero de 2013, propiedades, planta y equipo en uso por **S/.** 3,400,361, **S/.** 2,979,622 y **S/.** 3,175,891 respectivamente, se encuentran totalmente depreciados.

La Compañía mantiene edificios, unidades de transporte y maquinarias y equipos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero cuyo valor en libros se detalla a continuación:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Costo	5,594,226	5,868,725	12,246,139
Depreciación	(1,288,713)	(1,022,753)	(9,601,297)
	4,305,513	4,845,972	2,644,842

La Compañía adquiere la propiedad de estos bienes cuando hace uso de la opción de compra, que generalmente ocurre al vencimiento de los mismos.

Al 01 de enero 2013, el saldo de propiedades y equipo, incluye el incremento por Revaluación Voluntaria efectuada bajo la Ley general de Sociedades. El excedente de revaluación resultante de **S/13,352,112** fue abonado directamente al patrimonio en la cuenta Excedente de revaluación.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Vencimiento corriente:			
Sobregiros bancarios	-	293,538	231,858
Factoring	6,239,506	9,098,163	6,600,511
Pagarés bancarios (1)	25,114,791	15,238,186	7,270,350
Préstamos bancarios (2)	177,681	483,035	454,435
Leasing financiero (3)	1,567,515	1,444,926	2,081,870
Otros	578,948	664,173	90,450
	33,678,441	27,222,021	16,729,474
Vencimiento a largo plazo:			
Préstamos bancarios (2)	-	166,153	592,304
Leasing financiero (3)	2,014,031	2,522,759	1,205,297
	2,014,031	2,688,912	1,797,601
Total	35,692,472	29,910,933	18,527,075

- (1) Los pagarés bancarios se encuentran dentro del plazo de vencimiento y la Compañía no ha otorgado ninguna garantía específica al respecto.
- (2) Préstamo bancario en moneda extranjera contraído con una institución financiera local para capital de trabajo, con amortizaciones mensuales hasta abril del 2,015.

(3) Comprende los siguientes contratos de arrendamiento financiero:

<u>Entidad</u>	<u>Descripción del bien</u>
Banco de Crédito del Perú	
a) Vencimiento : enero-2015 N° 38019-AF	Optimizadores
b) Vencimiento : mayo-2015 N° 39936-AF	Camión Hyundai 2012
c) Vencimiento : agosto-2015 N° 41469-AF	Camión Hyundai 2013
d) Vencimiento : julio-2015 N° 25513-AF	Obras local de Ate
e) Vencimiento : octubre-2015 N° 40882-AF	05 Montacargas
f) Vencimiento : setiembre-2016 N° 30115-AF	Losa local Av. Argentina
g) Vencimiento : octubre-2016 N° 32523-AF	Implementación proyecto de media tensión de almacén Av. Argentina
h) Vencimiento : febrero-2018 N° 27965-AF	Obras local Av. La Molina
i) Vencimiento : abril-2018 N° 39881-AF	Remodelación local Av. La Molina
j) Vencimiento : abril-2018 N° 39883-AF	Obras local Av. La Molina
k) Vencimiento : abril-2016 N° 43149-AF	Muebles y equipos de cómputo
l) Vencimiento : octubre-2016 N° 45144-AF	Camioneta Nissan X-Trail Año 2014
ll) Vencimiento : diciembre-2016 N° 45212-AF	Renovación Tecnológica Servidores SAP

Las obligaciones por arrendamiento financiero están garantizadas con la cesión de los títulos de propiedad de los bienes adquiridos que revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Facturas	17,608,506	25,559,805	18,734,924
Letras	39,290	147,815	170,434
	17,647,796	25,707,620	18,905,358

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente por la adquisición a terceros de mercaderías y por servicios recibidos, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera se encuentran dentro del plazo de vencimiento, no generan intereses y no se han otorgado garantías por su pago.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Remuneraciones	205,209	784,126	210,888
Vacaciones	1,017,202	837,494	1,519,654
Participación de utilidades al personal	605,938	459,180	596,676
Participación directorio	390,653	299,733	402,494
Préstamos de accionistas	3,832,446	3,568,201	3,575,278
Provisiones	1,229,330	824,656	851,734
Anticipos de clientes	244	6,323,607	2,774,378
Diversas	1,124,676	1,064,277	726,327
	8,405,698	14,161,274	10,657,429

Las provisiones corresponden a las obligaciones que tiene la Compañía por compras o servicios y cuyas facturas se encuentran pendientes de recepción al 31 de diciembre de 2014.

Los préstamos de accionistas incluyen al 31 de diciembre de 2014 deudas en dólares estadounidenses por **US\$ 570,634** y en nuevos soles por **1,974,791**, al 31 de diciembre de 2013 deudas por **US\$ 565,608** y en nuevos soles por **1,972,707**, y al 01 de enero de 2013 deudas por **US\$ 570,634** y en nuevos soles por **2,119,589**, los mismos que generan intereses de **5.73%** para los préstamos en nuevos soles y de **2.70%** para los préstamos en dólares estadounidenses. Los préstamos serán cancelados considerando la disponibilidad de fondos de la Compañía.

La participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es de 10% de la renta neta imponible sujeta a impuesto a la renta. Esta participación es gasto deducible para efectos tributarios del impuesto a la renta.

Las otras cuentas por pagar tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas sobre los mismos.

15. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

Los saldos por pagar a empresas relacionadas son las siguientes:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Cuentas por cobrar			
comerciales:			
Comerciantes Importadores S.A.	-	28,887	19,093
MT Industrial S.A.	-	393	-
Valvosanitaria S.A.	6,326	2,507	18,920
	6,326	31,787	38,013
Otras cuentas por cobrar:			
Inmobiliaria Macys S.A.	954,636	178,620	-
Cuentas por pagar			
comerciales:			
MT Industrial S.A.	501,601	264,733	221,944
VSI Industrial S.A.	1,504,925	1,578,453	2,600,298
Otras menores	21,819	10,094	-
	2,028,345	1,853,280	2,822,242

Las cuentas por cobrar y pagar comerciales a las empresas relacionadas se originan por ventas y compras de mercaderías, se consideran de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Las cuentas por cobrar a Inmobiliaria Macys S.A. corresponden a préstamos efectuados para capital de trabajo, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Las Compañías relacionadas reúnen los requisitos que consideran las normas contables para ser calificadas como empresas relacionadas, por la relación de sus accionistas con los de la Compañía.

Las transacciones con estas empresas relacionadas se realizan a valores similares a los que se harían con terceros no relacionados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se efectuaron desembolsos a la empresa relacionada Inmobiliaria Macys S.A.C., por concepto de alquileres por **S/. 2,964,000** y **S/. 2,470,000**, respectivamente.

16. PASIVO DIFERIDO POR IMPUESTO A LA RENTA

El movimiento del impuesto a la renta diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y la denominación de las diferencias temporarias que afectan las bases fiscales y contables que le dieron origen son como sigue:

Concepto	Saldos	Adiciones del año		Saldos
	iniciales	Resultados	Patrimonio	finales
	S/.	S/.	S/.	S/.
AÑO 2014				
Impuesto a la Renta Diferido Pasivo:				
Depreciación acelerada leasing	(326,346)	(315,624)	370,388	(271,582)
Vacaciones pendientes de pago	46,600	330,913	(68,661)	308,852
Diferencia de cambio leasing	89,352	(23,227)	(87,804)	(21,679)
Provisión de servicios	(50,572)	10,560	49,868	9,856
Intangibles	(47,071)	(90,643)	56,502	(81,212)
	(288,037)	(88,021)	320,293	(55,765)
AÑO 2013				
Concepto	Saldos	Adiciones del año		Saldos
	iniciales	Resultados	Patrimonio	finales
	S/.	S/.	S/.	S/.
Impuesto a la Renta Diferido Pasivo:				
Depreciación acelerada leasing	-	(163,173)	(163,173)	(326,346)
Vacaciones pendientes de pago	455,896	251,248	(660,544)	46,600
Diferencia de cambio leasing	(143,169)	-	232,521	89,352
Provisión de servicios	50,572	-	(101,144)	(50,572)
Intangibles	(64,229)	(55,650)	72,808	(47,071)
	299,070	32,425	(619,532)	(288,037)

17. GANANCIAS DIFERIDAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Ventas Diferidas	6,800,359	3,771,479	5,376,655
Costos Diferidos	(4,658,938)	(2,017,379)	(3,022,937)
<u>Ganancia Diferida</u>	<u>2,141,421</u>	<u>1,754,100</u>	<u>2,353,718</u>

La utilidad diferida ha sido determinada por diferencia entre el importe de la venta diferida y sus respectivos costos diferidos.

18. PATRIMONIO

a) Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31.DIC.2014 y al 31.DIC.2013 está representado por **1,000,000** de acciones comunes de un nuevo sol valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el íntegro del capital pertenece a cuatro accionistas (personas naturales) cuyo porcentaje de participación individual asciende a 25% cada uno.

b) Reserva Legal – Ley 26887

De acuerdo con este dispositivo legal, la Compañía está obligada a detraer el **10%** de la utilidad neta del año, hasta alcanzar el límite del **20%** del capital social.

La reserva legal debe ser repuesta de manera prioritaria cuando ésta ha sido utilizada para absorber pérdidas, por ausencia de utilidades no distribuidas o por falta de reservas de libre disposición.

c) Resultados acumulados

De acuerdo con las normas legales vigentes, 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. Este impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

19. IMPUESTO A LA RENTA

- a) La Gerencia de la Compañía 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 del ejercicio, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente, como sigue:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta	7,286,890	4,679,264
Más, (menos):		
Sanciones administrativas	49,592	21,708
Gastos no admitidos	284,614	1,270,841
IGV retiro de bienes	89,978	133,597
Intereses presuntos	1,177	
Intereses moratorios	293	23,444
Exceso de depreciación	60,329	-
Depreciación bienes en leasing	(416,909)	(349,041)
Provisión de servicios	9,690	55,510
Amortización intangibles	(116,642)	28,597
Vacaciones, neto de provisión	325,210	(113,733)
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores	7,574,222	5,750,187
Participación de los trabajadores (8%)	(605,938)	(460,015)
Materia Imponible	6,968,284	5,290,172
Impuesto a la renta, 30%	2,090,485	1,587,052
Impuesto a la Renta Tributario	2,090,485	1,587,052
Menos, efecto diferencias temporarias	120,446	(77,173)
Impuesto a la Renta Contable	2,210,931	1,509,879

- b) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta vigente al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue de **30%**. Adicionalmente, las personas jurídicas domiciliadas se encontrarían sujetas a una tasa adicional de **4.1%** por el año 2014, **6.8%** por los años 2015 y 2016, **8.8%** por los años 2017 y 2018, y **9.3%** a partir del año 2019 en adelante, sí como resultado de una revisión fiscal, se detectasen sumas o entregas en especie que a juicio de la Autoridad Fiscal constituyen una disposición indirecta de dicha renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo las sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

Los periodos 2012 al 2014 inclusive, están pendientes de fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias. Las Autoridades Tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el cálculo del impuesto a la renta efectuado por la Compañía en los años 2012 al 2014, no siendo posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en el resultado del periodo en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia y sus asesores legales estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- c) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas, los precios de transferencia por transacciones con empresas vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorios de baja o nula imposición deberán 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 esta información al contribuyente. De acuerdo a los resultados de la evaluación 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.
- d) De acuerdo a la Ley N° 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se establecieron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con efecto a partir del ejercicio 2015 en adelante.
- Entre las modificaciones, se encuentra la reducción de la tasa del Impuesto a la Renta de Tercera Categoría, de 30% a 28% aplicable a los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.
- e) A partir del año 2005 se ha establecido el Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calcula sobre el valor de los activos netos según Balance General al cierre del ejercicio gravable anterior. La tasa del impuesto es de **0.4%** aplicable al monto de los activos que exceden de **S/. 1 millón**.
- f) La tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) a partir del 01 de abril del 2011 es de **0.005%**.

20. PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES AL PERSONAL

La participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía ha sido calculada de acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892, que regula el derecho de los trabajadores sujetos al régimen laboral de la actividad privada, a participar en las utilidades de las empresas que desarrollan actividades de rentas de tercera categoría.

La participación de los trabajadores al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y al 01 de enero de 2013 asciende a **S/. 605,938**, **S/. 460,015** y **S/. 594,523**, respectivamente.

La participación de los trabajadores está incluida en la cuentas de gastos de ventas y gastos de administración.

Concepto	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Gastos de ventas	232,255	164,792	358,592
Gastos de administración	373,683	295,223	235,931
	605,938	460,015	594,523

21. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Inventario inicial de mercaderías	39,388,789	36,711,163
Compras	88,244,039	74,417,771
Inventario final de mercaderías	(44,883,146)	(39,388,789)
	82,749,682	71,740,145

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cargas de Personal	6,787,769	5,936,742
Participación de Utilidades al Personal	373,683	295,223
Servicios Prestados por Terceros	10,194,576	14,350,428
Tributos	265,695	132,144
Cargas Diversas de Gestión	1,047,219	974,554
Provisiones del Ejercicio	1,140,752	897,725
Otros Gastos	-	104,128
	19,809,694	22,690,944

23. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por los años terminados el 31 de diciembre es el siguiente:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cargas de Personal	12,029,606	10,489,319
Participación de Utilidades al Personal	232,255	164,792
Servicios Prestados por Terceros	11,193,595	5,595,136
Tributos	125,416	170,118
Cargas Diversas de Gestión	231,503	354,622
Provisiones del Ejercicio	1,467,256	1,539,874
Otros Gastos	544,998	-
	25,824,629	18,313,861

24. DETERMINACIÓN DE LA UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta anual atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. El incremento de acciones comunes provenientes de una capitalización de ganancias, se consideran como que siempre estuvieron emitidas, debido a que no alteran los porcentajes de participación de los accionistas.

En el caso de la Compañía, no le corresponde determinar la utilidad diluida por acción común, por no tener obligaciones cuyos términos tengan potenciales efectos diluyentes.

La utilidad básica por acción común ha sido determinada como sigue:

	<u>2 0 1 4</u>	<u>2 0 1 3</u>
	S/.	S/.
Utilidad neta del año	<u>4,558,268</u>	<u>2,709,370</u>
Acciones comunes en circulación	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
Utilidad por acción (en nuevos soles)	<u>4.558</u>	<u>2.709</u>

25. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no se han producido eventos que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.