

Estados Financieros

Máxima Internacional S.A.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 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

Contenido

	Página
Dictamen de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

Demichelli, Sarrio & Asociados S.C.
Calle Juan del Carpio N° 195
San Isidro
Lima 27, Perú

T +51 1 6156868
F +51 1 6156888
www.grantthornton.com.pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
Máxima Internacional S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Máxima Internacional S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluido en la nota 2 adjunta).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error, seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas 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 una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Asunto que afecta la opinión 2014


6. No se ha registrado el efecto en el resultado del ejercicio por impuesto a la renta diferido aproximadamente de S/. 660,000

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto del ajuste mencionado en el párrafo 6 anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Máxima Internacional S.A.** al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
8. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Máxima Internacional S.A.** al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú 02 de junio de 2015

Refrendado por:



Carlos Demichelli V. (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 8140

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	Notas	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	7,592,472	5,939,715
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación por deterioro	7	74,271,492	79,339,936
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	14,527,169	493,784
Otras cuentas por cobrar, neto de estimación por deterioro	9	9,867,412	5,380,533
Existencias, neto de estimación para desvalorización	10	68,965,753	64,267,271
Gastos pagados por anticipado		160,258	118,497
Total activo corriente		<u>175,384,556</u>	<u>155,539,736</u>
Inmuebles, unidades de transportes y equipos, neto de depreciación acumulada	11	26,736,483	27,257,180
Inversiones inmobiliarias	12	3,784,367	3,851,297
Otros activos, neto de amortización acumulada		311,682	346,759
Total activo no corriente		<u>30,832,532</u>	<u>31,455,236</u>
TOTAL ACTIVO		<u>206,217,088</u>	<u>186,994,972</u>
PASIVOS			
Obligaciones financieras	13	75,388,476	50,923,836
Cuentas por pagar comerciales	14	74,358,720	77,545,626
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	3,353	1,604,457
Otras cuentas por pagar	15	5,402,714	2,624,780
Total pasivo corriente		<u>155,153,263</u>	<u>132,698,699</u>
Impuesto a la renta diferido	16	4,619,589	5,034,629
Total pasivo corriente		<u>4,619,589</u>	<u>5,034,629</u>
TOTAL PASIVO		<u>159,772,852</u>	<u>137,733,328</u>
PATRIMONIO			
Capital social	17	23,890,000	23,890,000
Reserva legal	18	4,778,000	4,376,455
Resultados acumulados	19	17,776,236	20,995,189
TOTAL PATRIMONIO		<u>46,444,236</u>	<u>49,261,644</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>206,217,088</u>	<u>186,994,972</u>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

	Notas	2014	2013
Ventas	22	431,105,503	410,291,689
Costo de ventas	23	(407,189,240)	(386,250,258)
Utilidad bruta		23,916,263	24,041,431
Gastos de administración	24	(7,169,006)	(5,162,456)
Gastos de ventas	25	(10,923,453)	(13,639,801)
Diversos, neto	26	6,427,342	6,312,465
Utilidad operativa		12,251,146	11,551,639
Financieros, neto	27	(4,607,680)	(5,585,878)
Utilidad antes de impuesto a la renta		7,643,466	5,965,761
Impuesto a la renta	29	(2,713,522)	(2,326,726)
Utilidad neta		4,929,944	3,639,035

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Máxima Internacional S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2012	23,890,000	4,012,552	20,098,572	48,001,124
Apropiación	0	363,903	(363,903)	0
Ajustes (Nota 19)	0	0	(2,378,515)	(2,378,515)
Utilidad neta	0	0	3,639,035	3,639,035
Saldos al 31 de diciembre de 2013	23,890,000	4,376,455	20,995,189	49,261,644
Ajustes del saldo inicial	0	0	408,381	408,381
Distribución de dividendos	0	0	(7,795,275)	(7,795,275)
Apropiación	0	401,545	(401,545)	0
Ajustes (Nota 19)	0	0	(360,458)	(360,458)
Utilidad neta	0	0	4,929,944	4,929,944
Saldos al 31 de diciembre de 2014	23,890,000	4,778,000	17,776,236	46,444,236

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Máxima Internacional S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	2014	2013
Actividades de operación		
Cobranza por venta de bienes	520,562,450	273,071,098
Otros cobros	1,027,133	101,979
Pagos a proveedores	(504,807,577)	(314,002,378)
Pagos al personal	(6,911,889)	(3,935,225)
Pagos de impuestos	(6,832,923)	(7,515,250)
Otros pagos	(2,196,008)	(522,309)
Flujo neto proveniente (utilizado) de actividades de operación	841,186	(52,802,085)
Actividades de inversión		
Compra de activos fijos	(266,190)	(346,504)
Compra de otros activos	(12,315)	(234,645)
Variación neta de préstamos otorgados a parte relacionadas	(14,033,385)	(52,511)
Venta de activos fijos	55,200	6,830
Flujo neto utilizado en actividades de inversión	(14,256,690)	(626,830)
Actividades de financiamiento		
Variación neta de obligaciones financieras	24,464,640	20,318,857
Variación neta de préstamos recibidos de partes relacionadas	(1,601,104)	(2,713,675)
Pago de dividendos	(7,795,275)	0
Flujo neto proveniente en actividades de financiamiento	15,068,261	17,605,182
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	1,652,757	(35,823,733)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	5,939,715	41,763,448
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	7,592,472	5,939,715

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica

a. Identificación

Máxima Internacional S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú en enero de 1992 con la denominación social de Máxima S.R.Ltda., para luego cambiar a la denominación social de Máxima Internacional S.A. en febrero de 1996.

El domicilio legal, sus oficinas administrativas y almacén principal se encuentran ubicados en Avenida República de Panamá N° 3852, Surquillo, Lima Perú.

b. Actividad económica

La Compañía se dedica a la importación, exportación, representación, comercialización de equipos de cómputo, componentes y repuestos.

Su mercado está constituido por distribuidores mayoristas dedicados a la comercialización de estos productos. Las marcas más importantes comercializadas por la Compañía son: Hewlett Packard Company - HP, Lenovo, Toshiba, Epson, Lexmark, Xerox, Kyocera, Amd, Samsung, Sony, Canon, Seagate e Imation.

La Compañía durante el 2014 ha celebrado 09 contratos de Consorcios (12 contratos en el 2013) participando en 07 de ellos como operador y en los otros 02 como partícipe (7 como operador y 5 como partícipe en el 2013). Estos contratos han generado en el 2014 ingresos por S/. 3,240,081 (S/. 3,032,954 en el 2013) y costos por S/. 3,003,745 (S/. 2,125,016 en el 2013), generando una utilidad de S/. 236,336 (S/. 907,938 en el 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 los contratos pendientes de ejecución y/o liquidación son:

Fecha Contrato	Condición	Participantes	Participación de la Compañía
23.09.2011	Operador	Guticelli S.C.R.L.	98.50%
20.02.2012	Operador	Pacific Investment S.A.C.	63.00%
07.08.2012	Partícipe	Click Office S.A.C.	51.00%
21.12.2012	Operador	Inversiones Alcocer S.R.Ltda.	43.60%
28.01.2013	Operador	Trading Service M&A S.R.Ltda.	44.85%
13.11.2013	Operador	D'Basa Servicios Generales E.I.R.L.	39.70%
27.01.2014	Partícipe	3G Consulting S.A.C.	10.00%
05.02.2014	Operador	EH Data S.A.C.	50.00%
21.03.2014	Operador	Trimega Corp. S.A.C.	37.60%

Máxima Internacional S.A.

c. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 21 de marzo de 2014. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia el 19 de marzo de 2015 y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. Principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados:

a) Base de preparación

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con las Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) adoptadas por el IASB, vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2013 fueron los primeros que preparó la Compañía en concordancia con las NIIF.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico a partir de los registros de contabilidad de la Compañía.

b) Cambios en las políticas contables: Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones

Se presenta a continuación una lista de las normas e interpretaciones emitidas y modificadas, que entraron en vigor para periodos que anuales que inician el 1 de enero de 2014, las cuales han sido adoptadas por la Compañía; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación (modificaciones -compensación de activos financieros con pasivos financieros)
- NIC 36 Deterioro de Activos (modificaciones - declaraciones de montos recuperables aplicables a activos no financieros)
- NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (modificaciones – novación de derivados y continuación de contabilidad de coberturas)
- CINIIF 21 Gravámenes

c) Uso de estimaciones contables

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia General realice estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio, y de ejercicios futuros de ser el caso. Las estimaciones más significativas relacionadas con los estados financieros adjuntos están referidas a:

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Estimación por deterioro de cuentas por cobrar.
- Estimación por desvalorización de existencias.
- Vida útil y valor recuperable de los inmuebles, unidades de transporte y equipos.
- Reconocimiento de ingresos.
- Clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros.
- Impuesto a la renta diferido.
- Deterioro de activos.
- Contingencias.

d) Transacciones en 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, es decir, su moneda funcional. La Gerencia de la Compañía considera al nuevo sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Transacciones y saldos en moneda extranjera, se consideran así a aquellas transacciones realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional al tipo de cambio vigentes en las fechas de las transacciones fijados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante "SBS"). Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales en el periodo en que se generan como parte del rubro "Financieros, neto".

e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalente de efectivos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. La Compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta clasificación a final de cada periodo.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus

respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Clasificación de activos financieros

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

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Esta categoría incluye al efectivo y equivalente de efectivo. El efectivo y equivalente de efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultados integrales.

Préstamos y cuentas por cobrar

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. Las cuentas por cobrar incluyen cuentas por cobrar comerciales, a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal menos la estimación para cuentas de cobranza dudosa.

Clasificación de pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene:

Pasivos registrados al costo amortizado

Comprende las cuentas por pagar comerciales, a partes relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras, se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Baja de instrumentos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

f) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. El criterio utilizado para las cuentas por cobrar es como sigue: La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados favorables y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales.

g) Existencias, neto de estimación para desvalorización

Las existencias se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; excepto existencias por recibir, las cuales se valúan al método de costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

La Compañía considera como existencias de lenta rotación, aquellos productos sin movimiento mayores a 180 días.

Por reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable o por lenta rotación, se constituye una estimación por desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

Las existencias son registradas en los resultados cuando son consumidos y/o vendidos y se presentan en el rubro Costo de Ventas del estado de resultados integrales.

h) Inmuebles, unidades de transporte y equipos, neto de depreciación acumulada

Los inmuebles, unidades de transporte y equipos, se registran al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. El costo inicial de los inmuebles, unidades de transporte y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los gastos incurridos después de que los inmuebles, unidades de transporte y equipos se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan normalmente a los resultados del período en que se incurran los costos. En el caso en que se demuestre claramente que los gastos resultarán en beneficios futuros por el uso de los inmuebles, unidades de transporte y equipos, más allá de su estándar de performance original, los gastos serán capitalizados como un costo adicional de los inmuebles, unidades de transporte y equipos.

La depreciación se reconoce como gasto y se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Tasas
Edificios	Entre 2.78% y 25%
Instalaciones	3%
Unidades de transporte	Entre 7.69% y 33%
Muebles y enseres	10%
Equipos de cómputo	25%
Equipos diversos	10%

El costo y la depreciación acumulada de bienes retirados o vendidos son eliminados de las cuentas de activo y la ganancia o pérdida resultante es aplicada a los resultados de las operaciones.

Las ganancias o pérdidas originadas por ventas o retiros de activos se incluyen en el rubro “Otros Ingresos, neto” del estado de resultados integrales.

i) Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias están valuadas al costo de adquisición más los costos directos relacionados con su adquisición menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La depreciación se reconoce como gasto y se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando tasas de depreciación que fluctúan entre 2.17% y 6.25%.

j) Otros activos, neto de amortización acumulada

Los otros activos se registran inicialmente al costo e incluyen principalmente los costos de adquisición de programas informáticos y licencias. Después del reconocimiento inicial, los otros activos se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los otros activos se amortizan bajo el método de línea recta, sobre una tasa del 10% anual. El período y el método de amortización se revisan cada año.

k) Deterioro del valor de los activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en los libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede a su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales, por un monto equivalente al exceso del valor en libros. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre las partes bien informadas, menos los correspondientes costos de ventas. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

l) Arrendamiento financiero

Los bienes recibidos en arrendamiento financiero se reconocen como activos y pasivos al inicio del arrendamiento financiero y se registran al valor razonable del bien arrendado, o al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea mayor. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a las tasas indicadas en h). La depreciación anual se reconoce en el estado de resultados integrales. El cargo financiero se distribuye entre los ejercicios comprendidos en el plazo del arrendamiento.

m) Consorcios

La Compañía integra consorcios en condición de partícipe y operador, registrando anualmente la utilidad o pérdida que le corresponde de los resultados conforme a los porcentajes establecidos en los contratos.

n) Reconocimiento de ingresos por venta

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando: (i) se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad; (ii) la Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos; (iii) el importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente; (iv) es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y (v) los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

o) Reconocimiento de ingresos por diferencia de cambio y otros ingresos

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando se devengan.

Los otros ingresos se reconocen conforme se devengan.

p) Reconocimiento de costos, diferencia de cambio, gastos e intereses

El costo de ventas corresponde al costo de adquisición de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando estos son entregados al cliente.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los gastos se reconocen conforme se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

q) Beneficios a los empleados

Los beneficios a los empleados incluyen, entre otros, beneficios a los empleados a corto plazo, tales como sueldos y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra los resultados del periodo cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las

obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte del rubro “Otras cuentas por pagar”.

r) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente se calcula en base a las normas legales y las tasas usadas para calcular los importes por pagar vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto a la renta diferido consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios, en la medida en que sea probable que en el futuro, la Compañía dispondrá de renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que se revierten, usando la tasa de impuesto promulgada o sustancialmente promulgada en la fecha del estado de situación financiera. El impuesto a la renta diferido se reconoce como gasto o ingreso del ejercicio.

s) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del ejercicio en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro y en el caso de activos, que se producirá una salida o ingreso de recursos, respectivamente.

3. Modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero que no son efectivas a la fecha de los estados financieros

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

- NIIF 9 Instrumentos Financieros, entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, se permite su aplicación anticipada.
- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedente de Contratos con Clientes, entrada en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, se permite su aplicación anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7, entrada en vigor de NIIF 9 y Revelaciones de Transición, entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.
- Modificaciones a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles, respecto a método de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación y amortización acumulada, entrada en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

4. Instrumentos y riesgos financieros

Categoría de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía son los siguientes (expresado en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Activos financieros		
A valor razonable con efecto en resultados	7,592,472	5,939,715
Préstamos y cuentas por cobrar	93,471,514	81,673,499
	101,063,986	87,613,214
Pasivos financieros		
Al costo amortizado	154,971,922	132,522,519
	154,971,922	132,522,519

Riesgos financieros

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

a. Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en dólares estadounidenses. La exposición a los tipos de cambio proviene de cuentas con partes relacionadas, facturas a proveedores extranjeros y nacionales y saldos de cuentas por pagar a instituciones financieras, que están básicamente denominadas en dólares estadounidenses. La Gerencia considera que reduce dicho riesgo mediante los contratos forward de moneda extranjera, para la compra y venta de dólares los que generalmente indican términos y condiciones que buscan mantener un precio determinado sobre una cantidad específica de una moneda a una fecha futura.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para la compra y S/. 2.989 para la venta (S/. 2.794 y S/. 2.796 al 31 de diciembre de 2013) respectivamente.

Los activos y pasivos expresados en dólares estadounidenses son los siguientes:

	31.12.2014	31.12.2013
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,379,937	1,456,940
Cuentas por cobrar comerciales	23,116,768	24,371,331
Cuentas por cobrar a relacionadas	4,733,402	105,270
Otras cuentas por cobrar	1,539,765	637,726
	<u>30,769,872</u>	<u>26,571,267</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras	(25,309,411)	(18,210,405)
Cuentas por pagar comerciales	(24,519,896)	(27,169,430)
Cuentas por pagar a relacionadas	0	(463,562)
Otras cuentas por pagar	(861,416)	(122,020)
	<u>(50,690,723)</u>	<u>(45,965,417)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(19,920,851)</u>	<u>(19,394,150)</u>

Durante el ejercicio 2014 la Compañía registró ganancias y pérdidas por diferencia de cambio por S/. 16,012,098 y S/. 19,945,595 (S/. 17,340,826 y S/. 20,724,995 al 31 de diciembre de 2013) respectivamente. (Ver Nota 27)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, manteniendo las demás variables constantes en el estado de resultados integrales y pérdidas antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una pérdida potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja una ganancia potencial neta.

Años	Revaluación/Devaluación en tipo de cambio	Efecto en el resultado antes de impuesto S/.
2014	+5%	(2,989,479)
	-5%	2,989,479
2013	+5%	(2,713,959)
	-5%	2,713,959

b. Riesgo de liquidez

Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas vencen. La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuenta con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo, para cubrir sus requerimientos esperados. En consecuencia, en opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

c. Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de los productos que compra y vende, ya que por tratarse de artículos de tecnología están en continuo cambio. Sin embargo, la Compañía cuenta con el apoyo de las marcas (proveedores), quienes otorgan protección de precios y fondos para actividades de marketing con la finalidad de proteger y comercializar las existencias de la Compañía.

d. Riesgo de tasas de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses. La Compañía mantiene sus pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija; debido a ello, no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

e. Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a este tipo de riesgo son principalmente depósitos en bancos y las cuentas por cobrar. Dichos depósitos se encuentran en bancos de primer nivel y las cuentas por cobrar se refieren a clientes de adecuado perfil crediticio, situaciones que limitan la exposición de la Compañía al riesgo de crédito. La Compañía controla el riesgo de crédito con sus clientes mediante la evaluación periódica de la viabilidad financiera, la obtención de líneas de crédito con instituciones financieras y una adecuada gestión de los activos y pasivos de tal forma que logre el calce entre los flujos de ingresos y pagos futuros. Para ello, busca mantener buenas relaciones con las instituciones financieras con la finalidad de asegurar el financiamiento necesario para cumplir sus obligaciones, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación.

f. Riesgo de la estructura de capital

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

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados 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 menos el efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera.

El ratio de apalancamiento fue como sigue (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Deuda financiera	75,388,476	50,923,836
(-) Efectivo	(7,592,472)	(5,939,715)
Total deuda neta	67,796,004	44,984,121
Total patrimonio neto	46,444,236	49,261,644
Ratio deuda financiera/patrimonio	1.46	0.91

5. Transacciones que no han generados movimiento de efectivo

Se han realizado los siguientes ajustes con efecto en resultados acumulados (expresado en Nuevos Soles):

Año 2014

<u>Rubro</u>	<u>Efecto</u>	<u>Importe</u>
Castigos de cuentas por cobrar comerciales	Disminución	514,477
Estimación de cuentas por cobrar	Aumento	(247,120)
Existencias	Disminución	96,293
Otros menores	Aumento	(3,192)
Total		360,458

Año 2013

<u>Rubro</u>	<u>Efecto</u>	<u>Importe</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	Disminución	1,077,845
Impuesto a la renta diferido	Disminución	360,685
Castigo de cuentas por cobrar no provisionadas previamente	Disminución	422,291
Otros menores	Disminución	517,694
Total		2,378,515

6. Efectivo y equivalente de efectivo

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Caja y fondos fijos	49,645	27,478
Remesas en tránsito	271	14,866
Cuentas corrientes	a 5,705,241	5,869,431
Depósitos a plazo	b 1,837,315	27,940
Total	7,592,472	5,939,715

- La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales en moneda nacional y extranjera y son de libre disponibilidad.
- La Compañía mantiene dos depósitos a plazo en un banco local en moneda nacional por S/. 534,887 y S/. 1,302,428, con vencimiento en mayo y junio de 2015 respectivamente y devengan intereses a una tasa de 1% anual.

7. Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación por deterioro

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Terceros (a)</u>		
Facturas	50,447,659	58,373,677
Letras en descuento	12,795,388	6,036,465
Letras en cobranza	424,635	1,579,811
Letras en cartera	9,452,360	10,813,071
Cobranza dudosa	2,813,354	2,396,818
Subtotal	75,933,396	79,199,842
Estimación por deterioro	(2,813,354)	(2,396,818)
	73,120,042	76,803,024
<u>Relacionada (b)</u>		
Facturas	1,151,450	2,536,912
	1,151,450	2,536,912
Total	74,271,492	79,339,936

- a. Las cuentas por cobrar están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.
- b. Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a Click Office S.A.C. por venta de equipos de cómputo, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas. Las transacciones efectuadas con esta relacionada fueron las siguientes (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Ventas de mercaderías (Nota 22a)	6,149,478	8,138,583
Servicios prestados	14,420	51,628
Total	6,163,898	8,190,211

- c. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales fue el siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Por vencer	63,137,226	68,010,253
Vencidos:		
Entre 30 y 60 días	6,533,574	9,739,797
Entre 61 a 180 días	4,079,537	790,582
Entre 181 a 360 días	415,315	644,413
Mayores a 360 días	105,840	154,891
Total	74,271,492	79,339,936

Máxima Internacional S.A.

- d. El movimiento de la estimación por deterioro en el 2014 y 2013 fue el siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Saldo inicial	2,396,818	1,118,963
Estimación (Nota 24)	1,164,259	311,701
Ajuste con efecto en resultados acumulados (Nota 19)	(100,412)	1,077,845
Castigos	(627,962)	(226,389)
Recuperos (Nota 26)	(148,668)	(4,883)
Ajuste por diferencia de cambio	129,319	119,581
Saldo final	2,813,354	2,396,818

En opinión de la Gerencia, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad.

8. Cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas

Estos rubros comprenden los siguientes (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Cuentas por cobrar		
<u>Accionista:</u>		
Wilman Roca Vilca	13,795,553	14,568
	13,795,553	14,568
<u>Consortios:</u>		
Invermax S.A.C.	229,229	162,516
Click Office S.A.C.	328,098	285,719
Otros menores	174,289	30,981
	731,616	479,216
Total	14,527,169	493,784
	31.12.2014	31.12.2013
Cuentas por pagar		
<u>Accionista:</u>		
Wilman Roca Vilca	0	1,296,119
	0	1,296,119
<u>Consortios:</u>		
Trading Service M&A S.R.Ltda.	0	272,447
Otros menores	3,353	35,891
	3,353	308,338
Total	3,353	1,604,457

Wilman Roca Vilca

Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a un préstamo otorgado en el 2014 por US\$ 5,331,071, el cual tiene vencimiento en julio de 2015 y devenga una tasa de interés anual de 1.65%. Al 31 de diciembre de 2014 la cuenta por cobrar asciende a US\$ 4,616,880. Durante el 2014 la Compañía canceló la cuenta por pagar en su totalidad.

Máxima Internacional S.A.

Invermax S.A.C.

Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a préstamos otorgados para capital de trabajo, los cuales tienen vencimiento en el 2015, no tienen garantías específicas y devengan una tasa de interés diaria TAMEX (tasa activa en moneda extranjera) vigentes a la fecha de cancelación.

Click Office S.A.C.

Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a préstamos otorgados para capital de trabajo, los cuales tienen vencimiento en el 2015, no tienen garantías específicas y devengan una tasa de interés diaria TAMEX (tasa activa en moneda extranjera) vigentes a la fecha de cancelación. Asimismo, corresponde a cuentas por cobrar por atribución de ingresos y gastos que hace Click Office S.A.C. (en su calidad de operador) a la Compañía en base a los porcentajes establecidos en los contratos de consorcios.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas, en el curso normal de sus operaciones (expresado en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Wilman Roca Vilca		
Préstamo otorgado	15,446,652	0
Intereses de préstamos recibidos	0	(339,695)
Consortios		
Ingresos atribuidos en calidad de operador (Nota 22)	(3,457,975)	(4,317,222)
Gastos atribuidos en calidad de operador	4,460,428	3,346,237
Ingresos recibidos en calidad de partícipe (Nota 26)	620,230	190,939
Gastos recibidos en calidad de partícipe	(568,901)	(123,783)

Remuneraciones del personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones pagadas al personal clave de la Gerencia de la Compañía, ascendieron a S/. 803,721 en el 2014 (S/. 767,833 en el 2013).

9. Otras cuentas por cobrar, neto de estimación por deterioro

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Saldo a favor del Impuesto a la Renta de la Compañía	3,303,085	2,400,380
Reclamos a terceros	a 2,274,987	1,677,520
Reclamos a aseguradoras	b 2,287,904	0
Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas	962,834	393,183
Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN)	928,640	747,191
Otras cuentas por cobrar diversas	109,962	162,259
Cuentas de cobranza dudosa	154,824	319,368
Subtotal	10,022,236	5,699,901
Estimación por deterioro	c (154,824)	(319,368)
Total	9,867,412	5,380,533

- a. Corresponde principalmente a provisiones de notas de crédito por S/. 2,055,304 (S/. 1,506,855 en el 2013) por descuentos de precios en compras de mercaderías (protección de precios) concedidos por su proveedor Hewlett Packard Company.
- b. Corresponde al uso de una póliza de transporte carga abierta la cual cubrió el robo de mercadería transportada hasta por la suma de US\$ 767,495. Esta indemnización fue cobrada

Máxima Internacional S.A.

en marzo del 2015. Cabe mencionar que la mercadería robada nunca ingresó a los almacenes de la Compañía.

- c. El movimiento de la estimación por deterioro en el 2014 y 2013 fue el siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Saldo inicial	319,368	0
Estimación (Nota 25)	14,512	318,445
Ajuste con efecto en resultados acumulados (Nota 19)	(146,708)	0
Recuperos	(40,879)	0
Ajuste por diferencia de cambio	8,531	923
Saldo final	154,824	319,368

En opinión de la Gerencia, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad.

10. Existencias, neto de estimación por desvalorización

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Mercadería	44,175,514	40,015,536
Material publicitario	0	530,381
Existencias por recibir	25,706,118	24,508,355
	69,881,632	65,054,272
Estimación por desvalorización	(915,879)	(787,001)
Total	68,965,753	64,267,271

El movimiento de la estimación por desvalorización en el 2014 y 2013 fue el siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Saldo inicial	787,001	127,545
Estimación (Nota 23)	a 703,486	659,456
Recuperos de mercadería	(496,149)	0
Destrucción de mercadería	b (174,752)	0
Ajuste con efecto en resultados acumulados (Nota 19)	96,293	0
Saldo final	915,879	787,001

- a. Incluye S/. 503,212 por lenta rotación (S/. 125,452 en el 2013) y S/. 200,274 por mercaderías obsoletas (S/. 534,004 en el 2013).
- b. La Compañía ha realizado en el 2014 destrucción de mercadería valorizada en S/. 511,570, de los cuales S/. 174,752 provienen del saldo inicial y la diferencia de S/. 336,818 se dio de baja directamente de la cuenta mercaderías.

11. Inmuebles, unidades de transporte y equipos, neto de depreciación acumulada

A continuación se muestra el movimiento y la composición del rubro (expresado en Nuevos Soles):

	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Ventas	Saldos al 31.12.2014
Costo				
Terrenos	22,871,099	0	0	22,871,099
Edificios	4,539,971	0	0	4,539,971
Instalaciones	210,705	0	0	210,705
Unidades de transporte	2,053,277	103,527	(423,429)	1,733,375
Muebles y enseres	348,259	2,814	(9,664)	341,409
Equipos de cómputo	1,205,123	96,844	0	1,301,967
Equipos diversos	494,363	40,439	0	534,802
Trabajos en curso	90	22,566	0	22,656
	31,722,887	266,190	(433,093)	31,555,984
Depreciación acumulada				
Edificios	(1,905,035)	(326,734)	0	(2,231,769)
Instalaciones	(83,356)	(8,940)	0	(92,296)
Unidades de transporte	(1,153,311)	(117,715)	277,334	(993,692)
Muebles y enseres	(190,724)	(25,965)	3,914	(212,775)
Equipos de cómputo	(973,189)	(107,917)	0	(1,081,106)
Equipos diversos	(160,092)	(47,771)	0	(207,863)
	(4,465,707)	(635,042)	281,248	(4,819,501)
Costo neto	27,257,180			26,736,483

	01.01.2013	Adiciones	Retiros	Ajustes	31.12.2013
Costo	31,496,953	346,504	(118,056)	(2,514)	31,722,887
Depreciación	(3,911,183)	(646,814)	92,237	53	(4,465,707)
	27,585,770				27,257,180

- a. La Gerencia estima que el valor recuperable de sus activos fijos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es mayores a sus respectivos valores en libros, por lo que no considera necesario reconocer pérdidas por desvalorización adicionales para esos activos a esa fecha.
- b. El gasto por depreciación de inmuebles, unidades de transportes y equipos ha sido distribuido como sigue (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Gasto de administración (Nota 24)	252,181	284,618
Gasto de ventas (Nota 25)	382,861	362,196
	635,042	646,814

- c. En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

12. Inversiones inmobiliarias

A continuación se muestra el movimiento y la composición del rubro (expresado en Nuevos Soles):

	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Saldos al 31.12.2014
Costo			
Terrenos	2,436,235	0	2,436,235
Edificios	1,573,617	0	1,573,617
	4,009,852	0	4,009,852
Depreciación acumulada			
Edificios	(158,555)	(66,930)	(225,485)
	(158,555)	(66,930)	(225,485)
Costo neto	3,851,297		3,784,367
	01.01.2013	Adiciones	31.12.2013
Costo	4,009,852	0	4,009,852
Depreciación acumulada	(97,744)	(60,811)	(158,555)
Costo neto	3,912,108		3,851,297

- a. Al 31 de diciembre de 2014, las inversiones inmobiliarias corresponden a inmuebles que se encuentran desocupados y son los siguientes:
- Inmueble ubicado frente a Av. Del Parque Sur N° 459-461 Lote 8 Mz. B.10, Urbanización Corpac, Distrito de San Isidro, Provincia y Departamento de Lima.
 - Unidades inmobiliarias (4 departamentos y 4 estacionamientos) ubicadas en un edificio multifamiliar con frente a Jr. Márquez de Cañete N° 281, Distrito de Surco, Provincia y Departamento de Lima.
- b. El gasto por depreciación del 2014 y 2013 se encuentra incluido en el rubro de gastos de administración (Ver Nota 24).

Máxima Internacional S.A.

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Letras en descuento (b)</u>		
Scotiabank Perú S.A.A.	365,199	1,307,988
Banco de Crédito del Perú	1,164,776	3,481,516
Banco Internacional del Perú (Interbank)	778,690	2,327,506
BBVA Continental	1,911,053	5,712,137
Total	25,309,411	75,388,476

- a. Los préstamos otorgados por las entidades financieras fueron destinadas principalmente para financiar capital de trabajo e importaciones de la Compañía.

Por los préstamos obtenidos del Banco de Crédito del Perú se ha constituido una fianza solidaria por parte de una relacionada a favor de la Compañía por US\$ 16,694,412 como garantía de los financiamientos.

Por los préstamos obtenidos del Scotiabank del Perú S.A.A. se han constituido fianzas solidarias cruzadas, de parte del accionista mayoritario a favor de la Compañía y de la Compañía a favor del accionista por US\$ 5,093,000 como garantía de los financiamientos.

- b. Las letras en descuento se encuentran denominadas en moneda nacional y extranjera y devengan tasas de interés promedio de 3.45% a 3.50% anual.

Máxima Internacional S.A.

14. Cuentas por pagar comerciales

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

		31.12.2014	31.12.2013
Facturas a terceros	a	72,096,693	75,393,995
Facturas a relacionadas	b	2,262,027	2,151,631
Total		74,358,720	77,545,626

a. Las cuentas por pagar están denominadas principalmente en moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

b. El saldo está compuesto por lo siguiente:

		31.12.2014	31.12.2013
Teramax Inc.		2,253,462	2,108,705
Maritza Patrocinia Nuñez Bendezu		0	42,164
Otras relacionadas		8,565	762
Total		2,262,027	2,151,631

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas (expresado en Nuevos Soles):

		31.12.2014	31.12.2013
Teramax Inc.			
Compra de mercadería		0	3,452,797
Maritza Patrocinia Nuñez Bendezu			
Alquiler de locales		1,164,953	515,747
Otras relacionadas			
Compra de mercadería		14,183	15,375

15. Otras cuentas por pagar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Participaciones de los trabajadores	767,556	814,160
Remuneraciones al directorio	217,144	400,000
Vacaciones por pagar	189,950	187,929
Retenciones de Impuesto General a las Ventas	108,037	112,802
Compensación por tiempo de servicios	68,571	70,475
Aportes a administradoras de fondos de pensiones	42,573	39,962
EsSalud	37,742	34,130
Otros tributos y contribuciones	35,562	29,248
Anticipos recibidos	396,861	320,872
Ingresos diferidos	3,535,614	603,065
Diversas	3,104	12,137
Total	5,402,714	2,624,780

16. Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha determinado al 31 de diciembre de 2014 un pasivo diferido por S/. 4,619,589 (S/. 5,034,629 en el 2013), la cual se estiman serán recuperados y aplicados en una año.

A continuación se presenta el movimiento del pasivo diferido por los años 2014 y 2013 (expresado en Nuevos Soles):

	Saldo al 1 de enero de 2013	Efecto en el estado de resultados integrales	Efecto en resultados acumulados	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Ajuste saldo inicial	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Pasivo diferido						
Revaluación de activos fijos	5,400,320	(415,041)	360,685	5,345,964	(415,040)	4,930,924
Vacaciones y participaciones	0	(279,570)	0	(279,570)	0	(279,570)
Otros menores	0	(31,765)	0	(31,765)	0	(31,765)
Efecto neto (Nota 29)	5,400,320	(726,376)	360,685	5,034,629	(415,040)	4,619,589

17. Capital social

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a S/. 23,890,000 representado por 2,389 acciones comunes de S/.10,000 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 había 2 accionistas (personas naturales domiciliadas). El accionista mayoritario tiene el 99.96 % de participación.

18. Reserva legal

La Ley General de Sociedades, establece que en el caso de la reserva legal se debe detraer un mínimo del diez por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta y debe ser destinada a una reserva legal hasta que ella alcance un monto igual a la quinta parte del capital. El exceso sobre este límite no tiene la condición de reserva legal. Las pérdidas correspondientes a un ejercicio se compensan con las utilidades o reservas de libre disposición. En ausencia de éstas, se compensan con la reserva legal. En este último caso, la reserva legal debe ser repuesta. La Compañía puede capitalizar la reserva legal, quedando obligada a reponerla. La reposición de la reserva legal se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma establecida por la Ley General de Sociedades.

19. Resultados acumulados

De acuerdo con lo señalado por el Decreto Legislativo N° 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

En el ejercicio 2014 se distribuyó dividendos por S/. 7,795,275.

Máxima Internacional S.A.

En el 2014 y 2013 se realizaron los siguientes ajustes (expresado en Nuevos Soles):

Rubro	Efecto	2014
Castigos de cuentas por cobrar comerciales	Disminución	514,477
Estimación de cuentas por cobrar comerciales (Nota 7d)	Aumento	(100,412)
Estimación de otras cuentas por cobrar (Nota 9c)	Aumento	(146,708)
Existencias (Nota 10)	Disminución	96,293
Otros menores	Aumento	(3,192)
Total		360,458

Rubro	Efecto	2013
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar comerciales (Nota 7d)	Disminución	1,077,845
Impuesto a la renta diferido (Nota 16)	Disminución	360,685
Castigo de cuentas por cobrar comerciales	Disminución	422,291
Otros menores	Disminución	517,694
Total		2,378,515

20. Garantías

La Compañía ha otorgado lo siguiente:

- Cartas de crédito (stand by) por US\$ 4,315,000, US\$ 500,000 y US\$ 100,000 a favor del proveedor Hewlett Packard Company – HP, Lenovo PC HK Limited y Xerox Corporation, respectivamente, para garantizar la línea de crédito que tienen a su favor.
- Cartas fianzas en diversas entidades financieras por S/. 9,285,332 que garantizan la entrega de mercadería a entidades del Estado por el 10% del valor adjudicado según las bases de las licitaciones.
- Cartas fianzas en el Banco de Crédito del Perú por US\$ 3,500,000 a favor de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria para garantizar el pago de deudas tributarias aduaneras.

21. Contingencias

- a. La Compañía mantiene un procedimiento de aplicación de sanción en su contra, ventilado en la tercera sala del tribunal del Organismo Supervisor de las Contrataciones del Estado - OSCE, por el cual la Compañía se encuentra inhabilitada temporalmente por ocho meses (del 22 de abril al 22 de diciembre de 2014) de participar en procesos de selección y contratación con el Estado Peruano.
- b. La Compañía mantiene diversos procesos judiciales en contra de empresas deudoras por S/. 2,454,403, por las cuales se ha estimado en su mayoría, un deterioro por dichas cuentas por cobrar.

En opinión de la Gerencia y su asesora legal interna, una vez emitida la resolución por el juzgado respectivo, se procederá con el castigo de las cuentas (de ser desfavorable) o con el recupero de las mismas (de ser favorable).

Máxima Internacional S.A.

- c. Con fecha 08 de noviembre de 2014 la Compañía interpuso una demanda contra la empresa Trimega Corporation S.A.C. por US\$ 1,263,425 la cual se encuentra en el 17° Juzgado Civil Comercial de Lima con expediente N° 11975-2014. La Compañía solicitó una medida cautelar fuera del proceso en forma de retención sobre las cuentas que pudiese tener el demandado. Dicha medida cautelar fue notificada con fecha 24 de noviembre de 2014 al Gobierno Regional de Lima y a la empresa Intcomex Perú S.A.C., es así que mediante Resolución N°13 de fecha 18 de marzo de 2015, el Juzgado Civil Comercial de Lima da cuenta de la retención efectuada por el Gobierno Regional de Lima a la empresa demandada por la suma de S/. 2,930,177, de igual manera mediante Resolución N°17 de fecha 23 de abril de 2015 el Juzgado Civil Comercial de Lima da cuenta de la retención efectuada por la empresa Intcomex Perú S.A.C. a la empresa demandada por la suma de US\$ 50,685, ambas retenciones han sido consignadas al Banco de la Nación.

En opinión de la Gerencia y su asesora legal interna, dichas retenciones serán liberadas a favor de la Compañía al finalizar el proceso de demanda, sin embargo, por el saldo restante de US\$ 450,000 se viene analizando las probabilidades de recupero.

22. Ventas netas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
A terceros	422,166,785	398,675,216
A relacionadas	8,782,571	11,034,849
Servicios	156,147	581,624
Total	431,105,503	410,291,689

- a. Las ventas a relacionadas está compuesto por lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
A relacionadas (Nota 7b)	6,149,478	8,138,583
Ventas por consorcio	6,091,068	7,213,488
Participación atribuida al partícipe (Nota 8)	(3,457,975)	(4,317,222)
Total	8,782,571	11,034,849

23. Costo de ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Saldo inicial	40,545,917	34,499,238
Más:		
Compras de existencias	438,158,891	406,799,179
Menos:		
Devoluciones, transferencias y otros	(28,043,540)	(15,161,698)
Saldo final	(44,175,514)	(40,545,917)
Subtotal	406,485,754	385,590,802
Estimación por desvalorización de existencias (Nota 10)	703,486	659,456
Total	407,189,240	386,250,258

Máxima Internacional S.A.

24. Gastos de administración

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Cargas del personal	3,251,707	3,064,190
Servicios prestados por terceros	1,547,645	709,005
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar comerciales (Nota 7d)	1,164,259	311,701
Cargas diversas de gestión	405,551	247,384
Participación de los trabajadores (Nota 28)	307,022	325,664
Depreciación (Nota 11b y 12b)	319,111	345,429
Tributos	151,547	141,788
Otros	22,164	17,295
Total	7,169,006	5,162,456

25. Gastos de venta

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

		31.12.2014	31.12.2013
Servicios prestados por terceros	a	4,802,418	8,015,128
Cargas del personal		4,207,972	3,867,730
Cargas diversas de gestión		1,026,720	561,863
Participación de los trabajadores (Nota 28)		460,534	488,496
Depreciación (Nota 11b)		382,861	362,196
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar (Nota 9c)		14,512	318,445
Otros		28,436	25,943
Total		10,923,453	13,639,801

- a. Corresponde principalmente a comisiones por venta por S/. 2,088,815 (S/. 5,898,760 en el 2013) y alquiler de locales por S/. 729,425 (S/. 330,706 en el 2013)

26. Diversos, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Descuentos y bonificaciones obtenidas	5,958,509	7,305,350
Recupero de cuentas por cobrar estimadas por deterioro (Nota 7d)	148,668	4,883
Ingreso por enajenación de activos fijos	55,667	6,830
Ingresos por participación en consorcio como partícipe (Nota 8)	620,230	190,939
Otros ingresos	874,037	474,433
Total ingresos	7,657,111	7,982,435
Costo neto de enajenación de activos fijos	(151,845)	(25,819)
Impuesto general a las ventas por retiro de bienes	(669,117)	(764,481)
Sanciones y multas	(9,264)	(582,551)
Gastos diversos	(128,220)	(166,046)
Otros gastos	(271,323)	(131,073)
Total gastos	(1,229,769)	(1,669,970)
Total neto	6,427,342	6,312,465

27. Financieros, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Ganancia por diferencia de cambio	16,012,098	17,340,826
Intereses de cuentas por cobrar	177,434	180,162
Intereses de préstamos otorgados a relacionadas	95,723	0
Intereses de préstamos a accionistas	120,622	0
Otros ingresos	21,918	37,943
Total ingresos	16,427,795	17,558,931
Pérdida por diferencia de cambio	(19,945,595)	(20,724,995)
Intereses y gastos de préstamos bancarios	(784,975)	(958,269)
Intereses de letras en descuento	(203,030)	(235,325)
Intereses de préstamos de accionistas	(20,528)	(339,695)
Comisiones y gastos bancarios	(81,347)	(886,525)
Total gastos	(21,035,475)	(23,144,809)
Total neto	(4,607,680)	5,585,878

28. Participación de los trabajadores

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía mediante la distribución de un 8% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

El monto atribuido en el año asciende a S/. 767,556 (S/. 814,160 en el 2013) y se muestra distribuido de la siguiente manera (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Gasto de administración (Nota 24)	307,022	325,664
Gasto de venta (Nota 25)	460,534	488,496
Total	767,556	814,160

29. Impuesto a la renta

Conciliación entre la utilidad contable y la renta neta imponible (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Utilidad antes de participaciones	8,411,022	6,779,921
Participación de los trabajadores (Nota 28)	(767,556)	(814,160)
Utilidad antes del impuesto a la renta	7,643,466	5,965,761
Ajustes	0	3,074,588
Adiciones permanentes, neto	3,904,484	1,513,152
Deducciones temporales, neto	(2,502,876)	(376,496)
Renta neta imponible	9,045,074	10,177,005
Impuesto a la renta 30%	2,713,522	3,053,102

Máxima Internacional S.A.

A continuación se presenta el detalle del gasto mostrado en el estado de resultados integrales por los años 2014 y 2013 (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Impuesto a la renta		
Corriente	2,713,522	3,053,102
Diferido	0	(726,376)
Total	2,713,522	2,326,726

30. Situación tributaria

- a. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta del 2011 y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas. En opinión de la Gerencia, no surgirán pasivos de importancia como resultados de las revisiones pendientes.

En el 2013, la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria fiscalizó las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta del año 2010, por las cuales se pagaron multas y reparos por S/.475,933. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta del año 2012 y 2013 se encuentran en proceso de fiscalización

- b. La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la tasa de Impuesto a la Renta es de 30 por ciento sobre la renta neta imponible. Si la Compañía distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o personas jurídicas no domiciliadas en el país.

De acuerdo a la Ley N° 30296- Ley que promueve la reactivación de la economía, publicada el 31 de diciembre de 2014, se modifican las tasas del Impuesto a la Renta de tercera categoría de la siguiente manera:

Ejercicios Gravables	Tasas
2015-2016	28%
2017-2018	27%
2019 en adelante	26%

- c. A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- d. Precios de transferencia

A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Máxima Internacional S.A.

Como se recordará, para determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

En opinión de la Gerencia, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en relación a precios de transferencia.

- e. A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calculó sobre el valor de sus activos netos. La tasa de impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceden S/. 1 millón. El citado impuesto puede ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del año.
- f. Se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

31. Eventos subsecuentes

La Gerencia de la Compañía no tiene conocimiento de ningún hecho de importancia ocurrido entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha de este informe, que pueda afectar los estados financieros significativamente.