



VICSA SAFETY PERU S.A.C.

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



¡El Perú vota por Datos Libres!

datosperu.org

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](http://DatosPeru.org)

VICSA SAFETY PERU S.A.C.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 26

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Vicsa Safety Perú S.A.C.

22 de mayo de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Vicsa Safety Perú S.A.C.** (subsidiaria de Vicsa Safety domiciliada en Chile), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 23.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

Gaveglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.com.pe

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



22 de mayo de 2015
Vicsa Safety Perú S.A.C.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Vicsa Safety Perú S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú.

Otros asuntos

El estado individual de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 28 de marzo de 2014, expresaron una opinión sin salvedades.

Gávea Gómez y Asociados

Refrendado por

Mejía Montero _____ (socio)
Patricia Mejía M.
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-023990

VICSA SAFETY S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros.

VICSA SAFETY S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014 S/.	2013 S/.
Ingresos por venta de bienes		34,234,969	30,264,692
Costos de venta	18	(22,680,449)	(19,043,418)
Utilidad bruta		11,554,520	11,221,274
Gastos de administración	19	(5,979,982)	(4,560,443)
Gastos de ventas	20	(2,892,375)	(3,092,074)
Otros ingresos	21	1,022,670	289,869
Otros gastos		(35)	(115,540)
Utilidad operativa		3,704,798	3,743,086
Gastos financieros, neto		(219,202)	(344,021)
Diferencia en cambio, neta	3	(288,361)	(940,497)
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,197,235	2,458,568
Impuesto a la renta	17	(982,017)	(771,533)
Utilidad y total del resultado integral del año		2,215,218	1,687,035

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros.

VICSA SAFETY S.A.C.

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

	<u>Capital</u> S/.	<u>Reserva legal</u> S/.	<u>Resultados acumulados</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Saldos al 1 de enero 2013	1,157,357	231,471	9,176,377	10,565,205
Aumento de capital (Nota 16)	3,800,000	-	-	3,800,000
Utilidad y resultados integrales del año	-	-	1,687,035	1,687,035
Saldos al 31 de diciembre de 2013	4,957,357	231,471	10,863,412	16,052,240
Utilidad y resultados integrales del año	-	-	2,215,218	2,215,218
Transferencia para la reserva legal	-	168,605	(168,605)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>4,957,357</u>	<u>400,076</u>	<u>12,910,025</u>	<u>18,267,458</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros.

VICSA SAFETY S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

		Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota	2014 S/.	2013 S/.
ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad del año		2,215,218	1,687,035
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	88,000	135,037
Depreciación	12	160,150	219,241
Amortización		18,255	15,840
Utilidad (pérdida) por venta de instalaciones, muebles y equipos		(184,677)	(32,918)
Variaciones netas de activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		140,877	9,594
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		78,394	581,626
Otros activos		990,273	(455,815)
Gastos contratados por anticipado		(6,815)	(431,257)
Mercaderías		(767,082)	611,028
Cuentas por pagar comerciales		(335,962)	(3,728,596)
Otras cuentas por pagar		(100,974)	317,450
Efectivo provisto por (aplicado a) las actividades de operación		<u>2,295,657</u>	<u>(1,071,735)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compra de instalaciones, muebles y equipos	12	(109,280)	(243,426)
Compra de intangibles		(10,185)	(38,489)
Venta de instalaciones, muebles y equipos		192,480	57,332
Efectivo provisto por (aplicado a) las actividades de inversión		<u>73,015</u>	<u>(224,583)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones financieras		(28,105)	(5,604,319)
Préstamos de partes relacionadas		(1,029,117)	2,895,862
Aportes de capital en efectivo	16	-	3,800,000
Efectivo (aplicado a) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(1,057,222)</u>	<u>1,091,543</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo		1,311,450	(204,775)
Saldo del efectivo y equivalente del efectivo al inicio del año		<u>780,438</u>	<u>985,213</u>
Saldo del efectivo y equivalente del efectivo al final del año		<u>2,091,888</u>	<u>780,438</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros.

VICSA SAFETY PERU S.A.C.

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

1 ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

Vicsa Safety Perú S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima el 19 de agosto de 2004. El domicilio legal de la Compañía es Avenida Separadora Industrial 2641, Urbanización Santa Raquel, distrito Ate Vitarte, Lima, Perú. La Compañía es una subsidiaria de Bunzl Overseas Holding, empresa con domicilio legal en Inglaterra la que es propietaria del 77.35% del capital emitido.

b) Actividad económica -

La principal actividad económica de la Compañía es la importación, distribución y comercialización de equipos e implementos de seguridad industrial y toda clase de productos relacionados en general.

c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 7 de octubre de 2014 sin modificaciones.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros individuales se señalan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros -

Los estados financieros individuales adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú corresponden a las disposiciones legales sobre la materia y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Contaduría Pública de la Nación, a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Información Financiera, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos de los comités de interpretaciones SIC y CINIIF. La Compañía utiliza las NIIF aprobadas por el CNC, sin haber aplicado la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" y con las prácticas contables aceptadas en Perú para los activos fijos según se describe en esta Nota. Los estados financieros individuales surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

A la fecha de los estados financieros, el CNC ha oficializado, a través de su Resolución No.055-2014-EF/30 publicada el 26 de julio de 2014, la aplicación para el 2014 de las versiones de las NIIF revisadas en 2014. Asimismo, a través de su Resolución No.054-2014-EF/30 publicada el 17 de julio de 2014, Resolución No.056-2014-EF/30 publicada el 12 de noviembre de 2014 y Resolución No.057-2014-EF/30 publicada el 15 de diciembre de 2014 se aprobó la aplicación de modificaciones emitidas

por el International Accounting Standard Board (IASB) a las NIIF 10 y 11, NIC 16, NIC 27, NIC 28 y NIC 41 que serán de aplicación en Perú en la fecha de vigencia considerada para fines internacionales, esto es, a partir de 1 de enero de 2014 y oficializó la NIIF 14 "Cuentas de diferimiento de actividades reguladas" y NIIF 15 "Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" las cuales tendrán aplicación en Perú en la fecha de vigencia considerada para fines internacionales, esto es, a partir del 1 de enero de 2016 y 2017.

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

Modificaciones al marco regulatorio contable -

Mediante Resolución No.011-2012-SMV/01 del 2 de mayo de 2012, las modificaciones efectuadas mediante Resolución No.159-2013-SMV/02 del 6 de diciembre de 2013 y Resolución SMV N°02-2014-SMV/01 del 21 de diciembre de 2014, la Superintendencia de Mercado de Valores - SMV reglamentó la Ley No.29720, estableciendo las fechas de presentación de estados financieros auditados a la SMV y el año de adopción de NIIF, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Importe de total de activos o ingresos anuales</u>	<u>Primer ejercicio que requiere auditoría</u>	<u>Año de adopción NIIF</u>
Mayor a 30,000 UIT (S/.114,000,000)	2012	2013
Mayor a 15,000 UIT (S/.57,000,000) y menor a 30,000 UIT (S/.114,000,000)	2013	2014
Mayor a 10,000 UIT (S/.38,000,000) y menor a 15,000 UIT (S/.57,000,000)	2014	2015
Mayor a 5,000 UIT (S/.19,000,000) y menor a 10,000 UIT (S/.38,000,000)	2015	2016
Mayor a 3,000 UIT (S/.11,400,000) y menor a 5,000 UIT (S/.19,000,000)	2016	2017

El plazo para la presentación de los estados financieros auditados será a partir del siguiente ejercicio económico, de acuerdo con el cronograma que será publicado por la SMV. Sobre la base de lo que establece este reglamento, la Compañía debe presentar sus estados financieros estatutarios por el año que termina el 31 de diciembre de 2015 preparados de acuerdo con las NIIF. Al respecto, la Gerencia de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación y análisis de los impactos que la aplicación de estas nuevas normas tendrá sobre su posición financiera, su desempeño y sus flujos de efectivo.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos -

Las transacciones y los saldos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio del cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Las ganancias y pérdidas en cambio relacionadas con todas las partidas monetarias se presentan en el estado de resultados en el rubro diferencia en cambio, neta.

2.3 Activos financieros -

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

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar corresponden a activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los que tienen vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, los cuales se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera (Nota 2.5).

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente, a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la provisión por deterioro.

Compensación de instrumentos financieros -

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

Deterioro de activos financieros -

Activos registrados al costo amortizado

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

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

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los criterios básicos para dar de baja a los activos financieros deteriorados contra dicha cuenta de valuación son los siguientes: i) agotamiento de la gestión de cobranza, incluyendo ejecución de garantías; y ii) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro la reversión de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo -

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

2.5 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos que la Compañía tiene derecho a exigir a sus clientes por la venta de sus productos en el curso normal de los negocios. Aquellas cuentas cuyo vencimiento es menor a doce meses contados desde la fecha de los estados financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el valor del descuento sea relevante, se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa. 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 (nota 2.3).

2.6 Existencias -

Las existencias se valúan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo de existencias y el de existencias por recibir es determinado usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y realizar su comercialización.

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

2.7 Instalaciones, mobiliario y equipo -

Los activos de la cuenta instalaciones, mobiliario y equipo se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de instalaciones, mobiliario y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia, y, en el caso de activos aptos, los costos de financiamiento. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes de instalarse, mobiliario y equipo 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 al costo de venta o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados integrales, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de instalaciones, mobiliario y equipo se capitalizan por separado, castigándose 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. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de inmuebles, maquinaria y equipo una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de activos.

Las partidas de instalaciones, mobiliario 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. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales. Los valores residuales, la vida útil económica de los activos 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.

Depreciación -

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

	<u>Años</u>
Instalaciones	20
Unidades de transporte	Entre 3 y 5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de informática	4

2.8 Activos intangibles -

La Compañía no mantiene activos intangibles con vidas útiles indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se registran al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de amortización equivalentes. La vida útil de estos activos ha sido estimada en 5 años.

Las estimaciones sobre la vida útil y el método de amortización se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de amortización sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

2.9 Deterioro de activos no financieros -

La Compañía no mantiene activos no financieros de vida útil indefinida. Los activos que tienen vida útil económica definida, es decir que son objeto de depreciación o amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros no se podría recuperar. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre su valor de mercado y su valor en uso. El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor en 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.

Las pruebas de deterioro efectuadas por la Compañía, cuando corresponde, contemplan el valor en uso a nivel de unidad generadora de efectivo (grupo de activos más pequeño capaces de generar flujos de efectivo identificables). 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. Las pérdidas por deterioro de activos vinculados con operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

De otro lado, la Compañía evalúa a cada fecha de cierre si existen indicios que indiquen que las 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, neto de su depreciación, en el caso de que no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro previamente registrada. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.10 Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

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 a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.11 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones por la adquisición de bienes o servicios en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si su vencimiento es igual o menor a doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado si el efecto del descuento es significativo.

2.12 Beneficios a empleados -

a) Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación legal de los trabajadores en las utilidades, la cual se calcula sobre la base del 8% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente. La participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía se presenta en el estado de resultados integrales como cargas de personal en los rubros de gastos de administración y de ventas.

b) Gratificaciones -

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

c) Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal 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 es equivalente a 50% de una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

2.13 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

Las provisiones se reconocen al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo se reconocen como gastos por intereses en el estado de resultados integrales.

2.14 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se divultan en sus notas, a menos que la posibilidad de utilización de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros sólo se divultan en sus notas cuando es probable que generen ingresos de recursos.

2.15 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuesto respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se calcula por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando la tasa (y legislación) vigente o sustancialmente vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague. El impuesto a la renta diferido se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios

futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no reconoció impuesto a la renta diferido pues considera que las diferencias entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en libros son inmateriales.

2.16 Capital emitido -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.17 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.18 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por aquellas estimaciones tales como devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

a) Venta de mercaderías -

Los ingresos provenientes de la venta de mercaderías son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- i. Se transfiere al comprador la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes;
- ii. La Compañía no conserva para sí ninguna implicancia en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- iii. El importe de los ingresos se puede cuantificar confiablemente;
- iv. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- v. Los costos incurridos o por ser incurridos respecto de la transacción se pueden cuantificar confiablemente.

Estas condiciones se cumplen con la entrega de la mercadería en los almacenes del cliente y éste ha aceptado los productos.

b) Intereses -

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad. Los mismos son acumulados sobre la base de proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

2.19 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de transferencia de riesgos y beneficios, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta. Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del devengo independientemente del momento en que se paguen y en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia de la Compañía, a efectos de minimizarlos. Los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía son el riesgo de mercado (incluye el riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La Gerencia lleva a cabo la administración de los riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgos de mercado:

i) Riesgo de cambio -

El riesgo de cambio surge de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar en dólares estadounidenses. La Gerencia no tiene como política cubrir el riesgo de cambio con instrumentos financieros derivados.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	27,093	13,599
Cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas	-	29,808
	<u>27,093</u>	<u>43,407</u>
Pasivos:		
Obligaciones financieras	(2,248)	(11,825)
Cuentas por pagar comerciales y partes relacionadas	(1,931,566)	(1,472,257)
Otras cuentas por pagar	-	(181,500)
	<u>(1,933,814)</u>	<u>(1,665,582)</u>
Posición pasiva neta	<u>(1,906,721)</u>	<u>(1,622,175)</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía registró ganancias por diferencia en cambio por S/.298,168 y S/.84,914 y pérdidas por diferencia en cambio por S/.586,529 y S/.1,025,411, respectivamente.

Si al 31 de diciembre de 2014, el nuevo sol se hubiera revaluado / devaluado en 5% en relación con el dólar estadounidense, con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad antes de impuestos por el año se habría incrementado / disminuido en S/.284,959 (en S/.206,895 en el 2013).

ii) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

La política de la Compañía es obtener financiamiento a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento, no difieren significativamente de las tasas de interés disponibles para la Compañía en el mercado, para instrumentos financieros similares.

La Gerencia considera que no es relevante presentar el análisis de sensibilidad de tasa de interés y flujos de efectivo debido a que no mantienen un riesgo significativo de tasa de interés.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se aceptan a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "A". La administración de la Compañía evalúa la calidad crediticia de los clientes, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por el directorio sobre la base de las calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. En ese sentido, la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

La Compañía supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre sus requerimientos de liquidez para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses y depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimiento apropiado o de suficiente liquidez.

Al 31 de diciembre de 2014, la mayor parte de las partidas financieras corresponden a activos y pasivos corrientes. La única partida financiera relevante no corriente corresponde a las cuentas por pagar a partes relacionadas cuyos flujos futuros sin descontar totalizan S/.3,930,873 (S/.4,209,015 en 2013).

3.2 Administración del riesgo de capital -

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía se financia principalmente a través de capital propio.

3.3 Estimación del valor razonable -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no presenta partidas medidas al valor razonable, razón por la que no ha sido requerida la presentación de la jerarquía de valor razonable.

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a que sus vencimientos son en el corto plazo. El valor razonable de las cuentas por pagar a largo plazo para propósitos de exposición se aproximan a su valor razonable puesto que se estiman descontando el flujo de efectivo futuro de las obligaciones a su valor presente a la tasa de interés vigente en el mercado que está disponible para la Compañía.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

a) Estimados y criterios contables críticos -

La preparación de estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú requiere que la Gerencia aplique juicios, estimados y supuestos para determinar la cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos reportados de ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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

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

Impuesto a la renta (Nota 17) -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos corrientes 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. La Compañía reconoce pasivos por las observaciones en auditorías tributarias cuando corresponde el pago de impuestos adicionales, las diferencias impactan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

El impuesto a la renta diferido activo es revisado a cada fecha de reporte a fin de determinar la recuperabilidad de estos importes. Los impuestos a la renta diferidos activo y pasivos no son descontados.

El cálculo del impuesto a la renta corriente que determina la Compañía resulta de la aplicación de las normas tributarias vigentes y no incluyen provisiones estimadas que generen en un futuro diferencias con respecto a las revisiones fiscales. En tal sentido la Compañía no considera necesario efectuar una revelación de sensibilidad que simule variaciones en el cálculo, siendo que, en el caso se presente alguna diferencia, ésta no sería material en relación a los resultados de los estados financieros.

b) Juicios críticos -

Las transacciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han requerido la aplicación especial de juicios críticos al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros por categoría se clasifican como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Activos financieros según el estado de situación financiera		
Efectivo y equivalente de efectivo	2,091,888	780,438
Cuentas por cobrar comerciales	7,489,335	7,718,212
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	78,394
Otros activos (*)	<u>50,767</u>	<u>58,058</u>
	<u>9,631,990</u>	<u>8,635,102</u>
Pasivos financieros según el estado de situación financiera		
Obligaciones financieras	(6,721)	(34,826)
Cuentas por pagar comerciales	(3,775,507)	(4,111,469)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(3,244,046)	(4,273,163)
Otras cuentas por pagar (*)	<u>(746,543)</u>	<u>(955,257)</u>
	<u>(7,772,817)</u>	<u>(9,374,715)</u>

(*) No incluyen depósitos en garantía, anticipos ni impuestos por recuperar o por pagar.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Caja	66,883	3,600
Cuentas corrientes	<u>2,025,005</u>	<u>776,838</u>
	<u>2,091,888</u>	<u>780,438</u>

El efectivo y equivalente de efectivo comprende principalmente las cuentas corrientes bancarias en bancos locales, en nuevos soles y dólares estadounidenses, y que son de libre disponibilidad.

Al 31 de diciembre la calidad de crédito de las contrapartes en las que se mantienen cuentas corrientes surge de las publicadas por las calificadoras de riesgo Apoyo y Asociados Internacionales S.A.C. (Fitch Ratings) y Pacific Credit Rating y son como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Entidades Financieras "A+"	2,024,581	775,252
Entidades Financieras "A"	<u>424</u>	<u>1,586</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>2,025,005</u>	<u>776,838</u>

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Facturas por cobrar	5,091,709	4,906,945
Letras por cobrar	<u>2,598,991</u>	<u>2,946,304</u>
	<u>7,690,700</u>	<u>7,853,249</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(201,365)	(135,037)
Total	<u>7,489,335</u>	<u>7,718,212</u>

Las cuentas por cobrar comerciales se originan principalmente por la venta de implementos de seguridad industrial, tienen vencimiento corriente, están denominadas en nuevos soles y no devengan intereses. Las letras por cobrar devengan intereses a una tasa mensual de 16% y 22% (en caso no se disponga de garantías). El período promedio de crédito otorgado a los clientes oscila entre los 30 y los 45 días.

Al 31 de diciembre, la gerencia de la Compañía ha evaluado la calidad crediticia de las cuentas por cobrar que no están ni vencidas ni deterioradas sobre la información histórica que refleja los índices de cumplimiento. Luego de evaluar los saldos pendientes de cobro a la fecha de los estados financieros considera que, excepto por los montos provisionados, el riesgo de crédito de su cartera de clientes no es relevante, por lo que califica a sus clientes como de condición "normal".

Al 31 de diciembre, la calidad crediticia de las cuentas por cobrar se ha evaluado sobre la base de información histórica que refleja los índices de incumplimiento:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Vigentes	6,848,911	6,180,271
Vencidas hasta 30 días	338,475	1,158,130
Vencidas entre 31 y 60 días	52,292	186,821
Vencidas entre 61 y 90 días	4,111	24,464
Vencidas entre 91 y 180 días	70,927	84,075
Vencidas entre 181 y 360 días	174,619	84,451
Vencidas mayores a 360 días	201,365	135,037
Total	<u>7,690,700</u>	<u>7,853,249</u>

El movimiento anual de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales ha sido como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Al 1 de enero	135,037	13,523
Provisión por deterioro del año (Nota 19)	88,000	135,037
Castigos y/o recuperos	(21,672)	(13,523)
Al 31 de diciembre	<u>201,365</u>	<u>135,037</u>

8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo a favor del impuesto a la renta	87,262	540,163
Impuesto general a las ventas cuenta propia	55,510	441,380
Retenciones y percepciones - IGV	78,044	247,440
Depósitos en garantía	84,494	59,309
Préstamos al personal	17,299	54,537
Otros menores	33,468	3,521
Total	<u>356,077</u>	<u>1,346,350</u>

9 GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Alquileres pagados por anticipado	390,300	518,331
Seguros	27,153	10,629
Otras cargas diferidas	<u>128,044</u>	<u>9,722</u>
	<u>545,497</u>	<u>538,682</u>

Los alquileres pagados por anticipado corresponden a gastos por devengar por concepto de alquiler de (i) el local ubicado la Avenida Separadora, donde funcionan las oficinas administrativas, el almacén principal y el domicilio legal de la Compañía, (ii) de un local ubicado en la avenida Chorrillos y (iii) un almacén ubicado en Punta Hermosa.

Las otras cargas diferidas corresponden principalmente por gastos por devengar por concepto de pagos efectuados a Perumin por S/.119,700.

10 MERCADERIAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Mercaderías	10,541,736	10,175,247
Mercaderías por recibir	<u>4,952,744</u>	<u>4,552,150</u>
	<u>15,494,480</u>	<u>14,727,398</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, y de acuerdo a sus análisis y registros, no es necesario registrar provisión alguna por mercaderías de lento movimiento o deterioradas a la fecha del estado de situación financiera.

11 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>			
	<u>2014</u> <u>Por cobrar</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>Por Pagar</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>Por cobrar</u> <u>S/.</u>	<u>Por pagar</u> <u>S/.</u>
Cuentas comerciales:				
Vicsa Steelpro Colombia S.A.	-	30,704	-	174,152
Vicsa Safety S.A.	-	167,847	-	199,514
Via Inversiones S.A.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>377,309</u>
	<u>198,551</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>750,975</u>
Cuentas no comerciales:				
Vicsa Steelpro Colombia S.A.	-	-	78,394	-
Bunzl Finance PLC	<u>-</u>	<u>3,045,495</u>	<u>-</u>	<u>3,522,188</u>
	<u>3,244,046</u>	<u>78,394</u>	<u>-</u>	<u>4,273,163</u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente a saldos por pagar a Vicsa Steelpro Colombia S.A. y Vicsa Safety S.A. en Chile por compras de mercaderías.

Las cuentas por pagar no comerciales corresponden a préstamos para capital de trabajo otorgados por Bunzl Finance PLC por un importe de US\$1,018,901 que devengan intereses a una tasa anual de 7.6%.

12 INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPO

El movimiento de las cuentas del rubro instalaciones, muebles y equipo y el de sus correspondientes depreciaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el siguiente:

	Saldos iniciales S/. <hr/>	Adiciones S/. <hr/>	Retiros y/o ventas S/. <hr/>	Transferencias S/. <hr/>	Saldos finales S/. <hr/>
Año 2014:					
Costo -					
Instalaciones	180,894	-	-	29,753	210,647
Unidades de transporte	501,150	289	(213,226)	-	288,213
Muebles y enseres	335,333	29,340	-	-	364,673
Equipos diversos	96,706	41,895	-	-	138,601
Equipos de informática	189,820	37,756	(4,179)	-	223,397
Trabajos en curso	29,753	-	-	(29,753)	-
Maquinaria y equipo	4,661	-	-	-	4,661
	<hr/> <u>1,338,317</u>	<hr/> <u>109,280</u>	<hr/> <u>(217,405)</u>	<hr/> <u>-</u>	<hr/> <u>1,230,192</u>
Depreciación acumulada -					
Instalaciones	7,913	10,533	-	-	18,446
Unidades de transporte	409,337	67,334	(205,424)	-	271,247
Muebles y enseres	151,546	34,946	-	-	186,492
Equipos diversos	39,135	12,448	-	-	51,583
Equipos de informática	133,102	34,422	(4,178)	-	163,346
Maquinaria y equipo	188	467	-	-	655
	<hr/> <u>741,221</u>	<hr/> <u>160,150</u>	<hr/> <u>(209,602)</u>	<hr/> <u>-</u>	<hr/> <u>691,769</u>
Costo neto	<hr/> <u>597,096</u>				<hr/> <u>538,423</u>
Año 2013:					
Costo -					
Instalaciones	20,298	160,596	-	-	180,894
Unidades de transporte	566,190	-	(65,040)	-	501,150
Muebles y enseres	321,236	14,097	-	-	335,333
Equipos diversos	85,732	10,974	-	-	96,706
Equipos de informática	171,079	23,345	(4,604)	-	189,820
Trabajos en curso	-	29,753	-	-	29,753
Maquinaria y equipo	-	4,661	-	-	4,661
	<hr/> <u>1,164,535</u>	<hr/> <u>243,426</u>	<hr/> <u>(69,644)</u>	<hr/> <u>-</u>	<hr/> <u>1,338,317</u>
Depreciación acumulada -					
Instalaciones	1,545	-	-	-	7,913
Unidades de transporte	311,501	138,193	(13,072)	-	409,337
Muebles y enseres	118,974	32,572	-	-	151,546
Equipos diversos	30,104	9,031	-	-	39,135
Equipos de informática	104,108	32,889	(3,895)	-	133,102
Maquinaria y equipo	-	188	-	-	188
	<hr/> <u>566,232</u>	<hr/> <u>219,241</u>	<hr/> <u>(44,252)</u>	<hr/> <u>-</u>	<hr/> <u>741,221</u>
Costo neto	<hr/> <u>598,303</u>				<hr/> <u>597,096</u>

La Gerencia ha revisado las proyecciones de los resultados esperados por los años remanentes de vida útil de los activos fijos, y en opinión de la Gerencia, los valores recuperables de sus instalaciones, muebles y equipo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son mayores a sus valores en libros, por lo que no es necesario constituir ninguna provisión por pérdida por deterioro para esos activos a la fecha de los estados financieros. La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía mantiene activos en arrendamiento financiero, cuyo costo neto asciende a S/.6,518 y S/.50,344 respectivamente, los mismos que se encuentran garantizando estas obligaciones.

13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar comerciales están denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Tributos por pagar	138,824	115,721
Vacaciones por pagar	107,110	102,265
Comisiones por pagar	12,666	6,222
Participaciones en las utilidades	284,643	223,633
Compensación por tiempo de servicios	53,736	41,398
Otras cuentas por pagar	<u>746,543</u>	<u>955,257</u>
	<u>1,343,522</u>	<u>1,444,496</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar de alquiler de local en Ate por S/.435,058, y por cuentas por pagar a Perumin por S/.107,730

Al 31 de diciembre de 2013, las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar al personal por S/.218,526, así como la provisión por rebate otorgado al cliente SODIMAC en el año 2013 por S/.180,000.

15 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014, las obligaciones financieras por S/.6,721 (S/.34,826 en 2013) corresponden a arrendamientos financieros los cuales generan intereses a la tasa de 6% (entre 6% y 6.50% en 2013) y tienen fecha de vencimiento entre noviembre y diciembre de 2015 (adicionalmente entre marzo y abril de 2014 en con respecto al 2013).

16 PATRIMONIO

a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 4,957,357 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1 por cada acción.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 25%	1	23
De 26% a 100%	1	77
	<u>2</u>	<u>100</u>

Durante el año 2013, mediante Junta General de Accionistas se acordó aumentar el capital social de la Compañía en S/.3,800,000 para llevarla de S/.1,157,357 a su monto actual presentado al 31 de diciembre de 2014.

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

c) Resultados acumulados -

De acuerdo con lo señalado por el D. Legislativo No.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. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

17 SITUACION TRIBUTARIA

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30% y la materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,197,235	2,458,568
Participación de trabajadores	<u>284,643</u>	<u>223,633</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	3,481,878	2,682,201
Gastos no deducibles	386,860	317,618
Ingresos no deducibles	(310,705)	(204,411)
Utilidad imponible	3,558,033	2,795,408
Participación de trabajadores (8%)	(284,643)	(223,633)
Ganancia tributaria	3,273,390	2,571,775
Impuesto a la renta corriente 30%	<u>982,017</u>	<u>771,533</u>

- b) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta al 31 de diciembre, se presenta como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>S/.</u>	<u>%</u>	<u>S/.</u>	<u>%</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	3,197,235	100.00	2,458,568	100.00
Impuesto a la renta teórico	959,171	30.00	737,570	30.00
Partidas permanentes	22,846	0.72	33,963	1.33
Gasto por impuesto a la renta	982,017	30.72	771,533	31.33

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización).

Los años 2010 al 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones del Grupo, 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.

- e) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

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

Entre las modificaciones más relevantes, está la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios que finalicen en 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios que finalicen en 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio que finalice en 2019 y posteriores.

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

- f) El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/. 1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

18 COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo inicial	10,175,247	10,946,691
Compras	23,286,677	18,294,417
Descuentos obtenidos	(239,739)	(22,443)
Saldo final	<u>(10,541,736)</u>	<u>(10,175,247)</u>
	<u>22,680,449</u>	<u>19,043,418</u>

19 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Sueldos y salarios	2,153,302	2,655,474
Gastos de oficina	1,028,660	525,663
Gastos diversos	1,021,513	297,783
Beneficios sociales	972,518	190,437
Honorarios profesionales	369,289	313,405
Gasto por depreciación	160,150	219,241
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	88,000	135,037
Seguros	85,314	14,616
Vehículos	50,385	87,432
Comunicaciones	24,485	90,166
Gasto por amortización	18,256	15,840
Impuestos municipales	8,110	15,349
	<u>5,979,982</u>	<u>4,560,443</u>

20 GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Publicidad y promoción	1,312,237	1,863,765
Sueldos y salarios	752,904	952,411
Beneficios sociales	562,129	47,381
Gastos de oficina	167,349	91,227
Vehículos	59,125	49,402
Seguros	24,334	5,147
Honorarios profesionales	13,753	57,124
Comunicaciones	544	25,617
	<u>2,892,375</u>	<u>3,092,074</u>

21 OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Otros ingresos diversos	800,810	227,492
Venta de activos fijos	192,480	57,332
Recuperación de provisiones	23,469	-
Alquileres	5,911	5,045
	<u>1,022,670</u>	<u>289,869</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los otros ingresos diversos incluyen principalmente la reversión de cuentas por pagar a la Compañía Londrina Equipamentos de Protección Individual Ltda. por S/.631,595, debido a que dicha Compañía se encuentra en proceso de liquidación.

22 COMPROMISOS

La Compañía presenta una línea de crédito aprobada por el Scotiabank para financiamiento de importaciones por un monto de US\$500,000 garantizado por su accionista Vicsa Safety S.A. Chile.

23 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación para su emisión de estos estados financieros individuales no han ocurrido eventos posteriores que en la opinión de la gerencia de la Compañía requieran alguna divulgación adicional en las notas o algún ajuste a los saldos presentados en estos estados financieros individuales.