



XEROX DEL PERU S.A.

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



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

XEROX DEL PERU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 25

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Xerox del Perú S.A.

30 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Xerox del Perú S.A.** (una subsidiaria de Xerox Corporation domiciliada en Estados Unidos de Norteamérica) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 22.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con 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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglío 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

Gaveglío 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

30 de junio de 2015
Xerox del Perú S.A.

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

Base para la opinión calificada

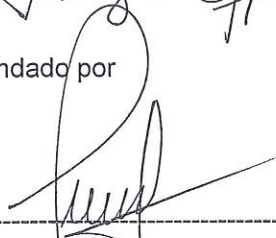
La Compañía ha celebrado contratos de prestación de servicios con clientes mediante los cuales la Compañía brinda los servicios de alquiler y mantenimiento de equipos de impresión, fotocopiado y escaner. Los arrendamientos incluidos en estos contratos han sido registrados como arrendamientos operativos, y por consiguiente, los equipos materia de dichos contratos han sido registrados como activos fijos. El valor neto en libros de dichos equipos incluido en el rubro instalaciones, mobiliario y equipo del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 asciende a S/.16,267,159 y S/.17,190,311, respectivamente. Al respecto, la Compañía no ha realizado la evaluación si los referidos arrendamientos cumplen con los requisitos establecidos con la NIC 17 para arrendamientos operativos, y por lo tanto, no podemos determinar si dichos contratos han sido registrados correctamente en los estados financieros.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la situación descrita en el párrafo base para la opinión calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Xerox del Perú S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú.

Gavoglio Gpaicio y Asociados

Refrendado por



-----(socio)

Francisco Patiño
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-25611

XEROX DEL PERU S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013			2014	2013
		S/.	S/.			S/.	S/.
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	7,226,548	10,766,169	Cuentas por pagar comerciales	13	12,510,514	11,249,747
Cuentas por cobrar comerciales	7	18,976,363	19,322,953	Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	5,417,686	7,088,847
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	3,973,431	3,980,335	Otras cuentas por pagar	14	4,170,384	6,050,814
Otras cuentas por cobrar	9	1,810,971	1,319,151	Total pasivo corriente		22,098,584	24,389,408
Existencias	10	5,703,655	6,679,220				
Gastos contratados por anticipado		156,920	362,708	PATRIMONIO	15		
Total activo corriente		37,847,888	42,430,536	Capital		32,374,136	32,374,136
				Reserva legal		2,789,731	2,542,275
ACTIVO NO CORRIENTE				Resultados acumulados		3,723,290	7,571,890
Impuesto a la renta diferido activo	12	3,295,256	4,400,719	Total patrimonio		38,887,157	42,488,301
Instalaciones, mobiliario y equipo	11	19,842,597	19,847,562				
Otros activos		-	198,892				
Total activo no corriente		23,137,853	24,447,173				
TOTAL ACTIVO		60,985,741	66,877,709	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		60,985,741	66,877,709

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

XEROX DEL PERU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
Ventas		100,335,172	96,647,798
Costo de ventas	17	(75,454,157)	(72,145,114)
Utilidad bruta		<u>24,881,015</u>	<u>24,502,684</u>
Gastos operativos:			
Gastos de venta	18	(13,017,252)	(12,122,516)
Gastos de administración	19	(8,732,898)	(7,898,070)
Otros ingresos		914,013	350,953
Otros gastos	20	(5,015,281)	(812,154)
(Pérdida) utilidad operativa		<u>(970,403)</u>	<u>3,881,781</u>
Ingresos financieros		161,385	165,022
Gastos financieros		(306,786)	(213,762)
Diferencia en cambio, neta	3	<u>552,609</u>	<u>915,929</u>
		<u>407,208</u>	<u>867,189</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(563,195)	4,748,970
Impuesto a la renta	16	(3,037,949)	(2,274,412)
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		<u>(3,601,144)</u>	<u>2,474,558</u>

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

XEROX DEL PERU S.A.

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

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital</u> <u>S/.</u>	<u>Reserva legal</u> <u>S/.</u>	<u>Resultados acumulados</u> <u>S/.</u>	<u>Total</u> <u>S/.</u>
Saldos al 1 de enero del 2013 (No auditado)	32,374,136	32,374,136	2,542,275	5,097,332	40,013,743
Resultado integral del año	-	-	-	2,474,558	2,474,558
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>32,374,136</u>	<u>32,374,136</u>	<u>2,542,275</u>	<u>7,571,890</u>	<u>42,488,301</u>
Resultado integral del año	-	-	-	(3,601,144)	(3,601,144)
Transferencia a reserva legal	-	-	247,456	(247,456)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>32,374,136</u>	<u>32,374,136</u>	<u>2,789,731</u>	<u>3,723,290</u>	<u>38,887,157</u>

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

XEROX DEL PERU S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

		Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	Nota	2014	2013
		S/.	S/.
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION			
(Pérdida) Utilidad neta del año		(3,601,144)	2,474,558
Ajustes que no afectan los flujos de efectivo:			
Depreciación	11	4,290,893	5,613,569
Provisión por desvalorización de existencias	10	1,474,516	1,048,590
Provisión por cobranza dudosa	7	57,326	-
Impuesto a la renta diferido	12	1,105,463	(88,615)
Variaciones netas de activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales terceros		289,264	(5,036,674)
Cuentas por cobrar partes relacionadas		(110,611)	923,543
Otras cuentas por cobrar		(491,820)	(452,176)
Existencias		564,561	(1,772,360)
Gastos contratados por anticipado		205,788	(198,852)
Otros activos		198,892	13,707
Cuentas por pagar comerciales		1,260,767	3,928,452
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(1,671,161)	3,368,999
Otras cuentas por pagar		(1,880,430)	1,450,566
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,692,304</u>	<u>11,273,307</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Cobros de préstamos otorgados a partes relacionadas		117,515	-
Pagos por compra de mobiliario y equipo	11	<u>(5,349,440)</u>	<u>(6,954,329)</u>
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(5,231,925)</u>	<u>(6,954,329)</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo		(3,539,621)	4,318,978
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>10,766,169</u>	<u>6,447,191</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>7,226,548</u>	<u>10,766,169</u>

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

XEROX DEL PERU S.A.

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

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

Xerox del Perú S.A. (en adelante la Compañía), una subsidiaria de Xerox Corporation, domiciliada en Estados Unidos de Norteamérica quien posee el 95.73% de las acciones representativas del capital, fue constituida en Perú el 1 de marzo de 1965.

El domicilio legal es Av. Dionisio Derteano 144 piso 10, San Isidro, Lima.

b) Actividad económica -

La actividad económica principal es la venta de papel y alquiler de máquinas para fotocopiado, impresoras láser y equipos de ingeniería adquiridos a partes relacionadas del exterior, la prestación de servicios de mantenimiento, repuestos, y otros servicios profesionales.

c) Aprobación de estados financieros -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2015. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por en Junta General de Accionistas de fecha 17 de marzo de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros de la Compañía 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.

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, la Resolución No.056-2014-EF/30 publicada el 12 de noviembre de 2014 y la Resolución No.057-2014-EF/30 publicada el 19 de diciembre de 2014 se aprobó oficializar la NIIF 14 y NIIF 11; las modificaciones emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) a la NIIF 9 y 15, NIC16 y 41; y las modificaciones emitidas por el IASB a la NIIF 10, NIC 27 y NIC 28 que serán de aplicación en Perú en la fecha de vigencia considerada para fines internacionales, indicada en cada una de ellas. La gerencia considera que la aplicación de estas normas no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros.

Asimismo, el CNC ha oficializado a través de su Resolución No.053-2013-EF/30 publicada el 11 de setiembre de 2013, la aplicación para el 2013 de las versiones de las NIIF revisadas en 2013. Asimismo, a través de su Resolución No.052-2013-EF/30 publicada el 1 de julio de 2013 se aprobó la aplicación de modificaciones emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 que serán de aplicación en Perú en la fecha de vigencia considerada para fines internacionales, esto es, a partir del 1 de enero de 2014. La gerencia considera que la aplicación de estas normas no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros.

La Compañía utiliza las NIIF aprobadas por el CNC, sin haber aplicado la NIIF 1, "Adopción por primera vez de las NIIF", y las prácticas contables aceptadas en Perú para el mobiliario y equipo, según se describe en esta Nota.

Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indiquen una expresión monetaria distinta.

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 involucren un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

2.2 Modificaciones al marco regulatorio contable -

En junio de 2011, se emitió la Ley No.29720, "Ley que promueve las emisiones de valores mobiliarias y fortalece el mercado de capitales" la que, entre otros aspectos, establece que las sociedades cuyos ingresos anuales o activos totales sean iguales o excedan a tres mil unidades impositivas tributarias (UIT), deben preparar estados financieros de acuerdo con NIIF, someterlos a auditoría externa y presentarlos a la superintendencia del mercados de valores (SMV). De esta forma, los estados financieros de las entidades alcanzadas por esta Ley deberán efectuar la adopción integral de las NIIF, lo que supone la aplicación de la NIIF 1, "Adopción por primera vez de las NIIF".

Mediante Resolución No.011-2012-SMV/01 del 2 de mayo del 2012 y las modificaciones efectuadas mediante Resoluciones No.159-2013-SMV/02 del 6 de diciembre de 2013 y No.028-2014-SMV/01 del 17 de diciembre del 2014, se reglamentó la ley número 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:

Importe total de activos o ingresos anuales	Primer ejercicio sujeto a auditoría	Año de adopción NIIF
Mayor a 30,000 UIT	2012	2013
Mayor a 15,000 UIT y menor a 30,000 UIT	2013	2014
Mayor a 10,000 UIT y menor a 15,000 UIT	2014	2015
Mayor a 5,000 UIT y menor a 10,000 UIT	2015	2016
Mayor a 3,000 UIT y menor a 5,000 UIT	2016	2017

El plazo para la presentación de los estados financieros auditados es entre el 1 y 30 Junio del siguiente ejercicio económico, de acuerdo con un cronograma que será publicado por la SMV.

Con base a este reglamento y sus modificaciones, la Compañía debería presentar estados financieros bajo NIIF al 31 de diciembre de 2014. Al respecto, la gerencia de la Compañía no ha evaluado los impactos que la aplicación de estas normas tendrá sobre su posición financiera y resultados.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten 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 del año.

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y el equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista de instituciones financieras.

2.5 Activos financieros -

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de resultados, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron las inversiones. 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 solo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

Los préstamos y cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado menos la provisión por deterioro. La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describen en la nota 2.6

2.6 Deterioro de activos financieros -

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

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

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

2.7 Existencias -

Las existencias están valuadas a su costo de adquisición o valor de neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización. El costo de los equipos es determinado por el método de identificación específica; el costo de los suministros diversos es determinado por el método del costo promedio. La Gerencia determina la provisión para obsolescencia en base a un estudio técnico y a ciertas pautas establecidas por la Casa Matriz. Dicha provisión está constituida por bienes obsoletos y aquéllos que se consideran en exceso de su demanda normal. Las existencias por recibir se registran al costo por el método de identificación específica.

2.8 Instalaciones, mobiliario y equipo -

El rubro de instalaciones, mobiliario y equipo se registra al costo histórico menos su depreciación acumulada. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Los gastos de reparación y mantenimiento, se cargan al gasto en el estado de resultados integrales durante el periodo financiero en el que estos se incurren.

La depreciación de mobiliario y equipo se calcula por el método de línea recta utilizando las siguientes tasas:

<u>Tasas</u>	
Instalaciones y mejoras	5%
Equipos en alquiler y uso interno	10% y 25%
Muebles y enseres	10%
Unidades de transporte	20%

Los valores residuales y la vida útil económica de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 2.9). Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y sus valores en libros se reconocen en el rubro 'Otros ingresos del estado de resultados integrales.

2.9 Deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan en los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los valores residuales y la vida útil económica de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y sus valores en libros se reconocen en el rubro 'Otros ingresos del estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia estima que no existen eventos o cambios económicos que indiquen que el valor en libros de los activos no pueda ser recuperado.

2.10 Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en dos categorías: pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas y otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La Compañía mantiene pasivos financieros de la categoría otros pasivos financieros, que corresponden a cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

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

2.11 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.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido-

El impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido.

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

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

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

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

2.13 Beneficios al personal -

Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 8% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

Gratificaciones -

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

Vacaciones -

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

Compensación por tiempo de servicios -

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizados de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio de manera semestral, en entidades financieras, de acuerdo con la decisión de los trabajadores.

La Compañía no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco utiliza un plan de compensación patrimonial liquidado en acciones.

2.14 Capital -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.15 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen cuando el monto de los mismos puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso, como se describe a continuación:

Venta de bienes -

Los ingresos procedentes de venta de bienes se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se realiza la venta, es decir cuando el bien es entregado y se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Ingresos por servicios -

Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos como tales con base a la prestación del servicio y previa aprobación del cliente, independientemente del momento en que se cobre o se pague, respectivamente.

2.16 Pasivos y activos contingentes -

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

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: a) riesgos de mercado (riesgo de tipo de cambio y riesgo de valor razonable de tasa de interés); b) riesgo de crédito; y c) riesgo de liquidez.

La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Compañía no ha usado instrumentos financieros derivados para los riesgos a los que está expuesta.

a) Riesgo de mercado -

Los principales riesgos de mercado a los que está expuesta la Compañía son:

i) Riesgo de tipo de moneda -

La compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante principalmente de su exposición al dólar estadounidense. El riesgo de cambio surge de sus transacciones comerciales y con partes relacionadas. Al respecto, la Gerencia ha decidido aceptar su exposición al riesgo de cambio por lo que no ha efectuado operaciones de cobertura.

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

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	2,085,671	3,697,849
Cuentas por cobrar comerciales	5,994,432	6,367,668
Cuentas por cobrar partes relacionadas	1,329,954	1,382,541
Otras cuentas por cobrar	<u>55,343</u>	<u>20,447</u>
	<u>9,465,400</u>	<u>11,468,505</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	(3,374,739)	(3,403,864)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,812,541)	(2,493,324)
Otras cuentas por pagar	<u>(152,061)</u>	<u>(201,902)</u>
	<u>5,339,341</u>	<u>(6,099,090)</u>
Activo neto	<u>4,126,059</u>	<u>5,369,415</u>

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

En el año 2014 la Compañía registró ganancias en cambio por S/.3,430,520 (S/.3,856,944 en 2013) y pérdidas en cambio por S/.2,877,911 (S/.2,941,015 en 2013), cuyo importe neto se incluye en el rubro diferencia de cambio, neta en el estado de resultados integrales.

Si al 31 de diciembre de 2014, el nuevo sol se hubiera devaluado en 2% en relación con el dólar estadounidense; con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad antes de impuestos del año se habría disminuido en S/.246,600 (S/.302,360 en 2013).

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

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía tiene activos y pasivos que devenguen intereses a tasas fijas, pero los gastos e ingresos por intereses no son significativos. Por este motivo, la Compañía ha decidido aceptar este riesgo y no suscribir contratos de cobertura.

b) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y equivalente de efectivo, depósitos de bancos y las cuentas por cobrar comerciales. Respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones en efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo en cualquiera de las instituciones financieras.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía evalúa la calidad crediticia de los clientes. La evaluación de la calidad crediticia de los clientes contempla la revisión de su posición financiera, la experiencia crediticia en el pasado y otros factores sobre su solvencia.

La Compañía tiene riesgo de concentración de crédito debido a que sus ingresos son generados con clientes de reconocida solvencia económica.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica disponer suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. En caso de necesidad de liquidez, la Compañía cuenta con el respaldo de su Matriz para financiar sus operaciones y con líneas de crédito disponibles en instituciones financieras.

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la 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 capital.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía financia sustancialmente sus operaciones con recursos propios.

3.3 Estimación de valores razonables -

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

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos no tienen riesgo de causar ajustes significativos a los saldos de los activos y pasivos reportados.

- Impuestos -

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

4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Por las transacciones reconocidas en los estados financieros del año 2014 y 2013, no se ha requerido el ejercicio especial de juicio profesional para aplicar políticas contables.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Instrumentos financieros por categoría -

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría se describe en las Notas 2.5 "Activos financieros" y 2.10 "Pasivos financieros" respectivamente.

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

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

La calidad crediticia al 31 de diciembre de los activos financieros se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Efectivo (*)		
Banco de Crédito del Perú (A+)	4,578,775	5,975,208
Banco Continental (A+)	153,798	334,457
Banco Scotiabank (A)	1,028,288	774,082
Banco Interbank del Perú (A)	26,676	301,084
Banco Citibank NY	522,536	3,033,727
Banco de la Nación	535,103	230,514
Banco Financiero	358,811	-
	<u>7,203,987</u>	<u>10,649,072</u>

(*) La diferencia del total mostrado en el estado de situación financiera corresponde al efectivo mantenido como caja y fondo fijo.

La Compañía no mantiene una clasificación específica de sus clientes, sin embargo, por el perfil de riesgo de éstos no observa algún riesgo relevante de crédito.

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	128	95,318
Fondo fijo	22,433	21,779
Cuentas corrientes bancarias	<u>7,203,987</u>	<u>10,649,072</u>
	<u>7,226,548</u>	<u>10,766,169</u>

Las cuentas corrientes bancarias están denominadas en moneda nacional y extranjera por S/. 986,601 y US\$ 2,085,671, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014 (S/. 317,282 y US\$3,697,849, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013), no generan intereses y son de libre disponibilidad.

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	19,067,107	18,733,052
Letras por cobrar	<u>1,700,839</u>	<u>2,214,635</u>
	20,767,946	20,947,687
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(1,791,583)</u>	<u>(1,624,734)</u>
	<u>18,976,363</u>	<u>19,322,953</u>

Las cuentas por cobrar comerciales y letras por cobrar son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses, con excepción del financiamiento de letras por cobrar que devengan intereses mensuales de 8%.

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

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Hasta 30 días	9,040,433	9,109,561
De 31 días hasta 90 días	9,017,167	8,956,244
De 91 días a 180 días	749,131	968,095
De 181 a 360 días	137,016	150,765
Mayores a 360 días	<u>1,824,199</u>	<u>1,763,022</u>
	<u>20,767,946</u>	<u>20,947,687</u>

A opinión de la Gerencia, la provisión por deterioro cubre las cuentas por cobrar mayores a 360 días.

El movimiento de la provisión por deterioro por el año terminado el 31 de diciembre fue el siguiente:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Saldo inicial	1,624,734	1,485,899
Adiciones (Nota 19)	57,326	-
Diferencia en cambio	<u>109,523</u>	<u>138,835</u>
Saldo final	<u>1,791,583</u>	<u>1,624,734</u>

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Cuentas por cobrar comerciales -		
ACS Solutions Peru S.A	181,773	4,145
Xerox Argentina ICSA	168,965	158,326
Xerox Corporation	126,623	267,871
Xerox Mexicana S.A. de C.V	93,928	84,477
Xerox Chile	51,870	-
Xerox Limited	32,104	10,055
Xerox Ecuador	13,444	-
Market Line Peru S.A.C	2,651	3,192,001
Xerox State & Local Solutions Ins	-	133,523
Xerox Relocation & Assignment Serv	-	11,176
Xerox Services Operations CMS	-	1,246
	<u>671,358</u>	<u>3,862,820</u>
Otras cuentas por cobrar -		
Xerox Corporation	3,302,073	-
Xerox State & Local Solutions Ins	-	117,515
	<u>3,302,073</u>	<u>117,515</u>
	<u>3,973,431</u>	<u>3,980,335</u>
Cuentas por pagar comerciales -		
Xerox Corporation	5,216,102	6,873,879
Xerox Limited	107,299	33,552
Xerox Argentina ICSA	35,245	32,969
ACS Colombia	33,493	-
Xerox Mexicana S.A. De C.V.	25,547	-
Market Line Peru S.A.C.	-	122,677
ML Colombia S.A	-	14,332
Xerox Services Operations CMS	-	254
Nagl US operations	-	11,184
	<u>5,417,686</u>	<u>7,088,847</u>

Las cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas corresponden a transacciones corrientes por operaciones diversas. Estas cuentas por cobrar no devengan intereses y no tienen garantías específicas, son consideradas de vencimiento corriente

Las otras cuentas por cobrar comprendían principalmente préstamos efectuados a sus partes relacionadas que devengaban un interés de 5% anual, los cuales fueron cobrados en el 2014. Al 31 de diciembre de 2014, las otras cuentas por cobrar a Xerox Corporation corresponden a un anticipo otorgado en el mes de diciembre, el cual fue aplicado contra cuentas por pagar comerciales durante el 2015.

Las cuentas por pagar comerciales son originadas principalmente por la compra de equipos y suministros para la venta. Estas cuentas por pagar no devengan intereses, no tienen garantías específicas y son consideradas de vencimiento corriente.

Las principales transacciones con empresas relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Ventas y servicios	8,793,336	9,019,938
Compras de equipos y suministros	20,720,375	25,874,120
Gastos corporativos	329,092	284,810
Remuneración a la Gerencia clave	340,464	745,099

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Reclamaciones a terceros (a)	587,333	660,931
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	412,384	-
Crédito fiscal (b)	349,811	-
Anticipos otorgados	88,659	360,220
Diversas	372,784	298,000
	<u>1,810,971</u>	<u>1,319,151</u>

(a) Corresponde al reclamo efectuado por la Compañía a la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria a través de un proceso contencioso administrativo por los pagos de tributos e intereses efectuados.

(b) Comprende al Impuesto General a las Ventas que resulta de las compras de bienes y servicios.

10 EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Suministros diversos	5,877,747	6,217,401
Equipos	2,257,255	2,051,509
Existencias por recibir	594,576	391,307
	8,729,578	8,660,217
Provisión por desvalorización de existencias	(3,025,923)	(1,980,997)
	<u>5,703,655</u>	<u>6,679,220</u>

El saldo de suministros diversos comprende principalmente papel, tóner, cartuchos de copiado, repuestos o partes y otros suministros.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el movimiento de la estimación por obsolescencia de mercaderías es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Saldo inicial	1,980,997	1,760,594
Provisión	1,474,516	1,048,590
Castigos	(429,590)	(828,187)
Saldo final	<u>3,025,923</u>	<u>1,980,997</u>

La provisión por desvalorización de existencias corresponden a suministros diversos por S/. 1,839,760 y a equipos por S/. 1,186,163 (1,269,951 y S/. 711,046 respectivamente en el 2013).

11 INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento del rubro instalaciones, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido como sigue:

	<u>Saldos iniciales</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Transferencia a existencias</u> S/.	<u>Saldos finales</u> S/.
Año 2014				
Costo -				
Instalaciones y mejoras	2,425,609	-	-	2,425,609
Equipos en alquiler	41,155,221	4,291,466	(6,379,948)	39,066,739
Equipos de uso interno	1,991,246	926,838	151,555	3,069,639
Muebles y enseres	89,661	18,178	(2,265)	105,574
Unidades de transporte	756,783	112,958	(114,160)	755,581
	<u>46,418,520</u>	<u>5,349,440</u>	<u>(6,344,818)</u>	<u>45,423,142</u>
Depreciación acumulada -				
Instalaciones y mejoras	471,097	121,684	-	592,781
Equipos en alquiler	23,964,910	3,829,421	(4,994,751)	22,799,580
Equipos de uso interno	1,495,027	272,446	(188,512)	1,578,961
Muebles y enseres	63,833	6,457	(2,045)	68,245
Unidades de transporte	576,091	60,885	(95,998)	540,978
	<u>26,570,958</u>	<u>4,290,893</u>	<u>(5,281,306)</u>	<u>25,580,545</u>
Costo neto	<u>19,847,562</u>			<u>19,842,597</u>
Año 2013				
Costo -				
Instalaciones y mejoras	2,383,392	42,217	-	2,425,609
Equipos en alquiler	37,920,070	6,717,727	(3,482,576)	41,155,221
Equipos de uso interno	1,942,322	82,129	(33,205)	1,991,246
Muebles y enseres	89,661	-	-	89,661
Unidades de transporte	644,527	112,256	-	756,783
	<u>42,979,972</u>	<u>6,954,329</u>	<u>(3,515,781)</u>	<u>46,418,520</u>
Depreciación acumulada -				
Instalaciones y mejoras	350,644	120,453	-	471,097
Equipos en alquiler	22,101,053	5,160,152	(3,296,295)	23,964,910
Equipos de uso interno	1,825,323	246,423	(576,719)	1,495,027
Muebles y enseres	57,513	6,320	-	63,833
Unidades de transporte	495,870	80,221	-	576,091
	<u>24,830,403</u>	<u>5,613,569</u>	<u>(3,873,014)</u>	<u>26,570,958</u>
Costo neto	<u>18,149,569</u>			<u>19,847,562</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las adiciones de equipos de alquiler comprenden principalmente la adquisición de equipos a su Casa Matriz.

Las transferencias a existencias corresponden a los equipos devueltos por los clientes y que permanecen en poder de la Compañía hasta que sean alquilados nuevamente.

El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Costos de ventas (Nota 17)	3,875,553	5,235,565
Gastos de ventas (Nota 18)	212,735	196,920
Gastos de administración (Nota 19)	202,605	181,084
	<u>4,290,893</u>	<u>5,613,569</u>

12 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO ACTIVO

Al 31 de diciembre el saldo del impuesto a la renta diferido resulta de las siguientes partidas temporales:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Provisiones desvalorización existencias	907,777	705,235
Provisiones para vacaciones	514,517	487,714
Diferencia de tasas de depreciación	1,925,295	3,035,736
Provisiones de bonos y otros	(52,333)	172,034
	<u>3,295,256</u>	<u>4,400,719</u>

El movimiento de la determinación del impuesto a la renta diferido fue el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo inicial	4,400,719	4,312,104
(Cargo) abono a resultados el año (Nota 16)	(1,105,463)	88,615
Saldo final	<u>3,295,256</u>	<u>4,400,719</u>

13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Facturas por pagar	12,495,521	11,240,531
Diversas	14,993	9,216
	<u>12,510,514</u>	<u>11,249,747</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las facturas por pagar se originan principalmente por la prestación de servicios y compras de suministro. Las cuentas por pagar son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Remuneraciones y participaciones por pagar	3,023,693	3,010,362
Tributos y contribuciones por pagar	422,661	1,061,511
Diversas	724,030	1,978,941
	<u>4,170,384</u>	<u>6,050,814</u>

Al 31 de diciembre el saldo de Remuneraciones y participaciones por pagar comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Vacaciones por pagar	1,852,701	1,524,824
Participación de los trabajadores	560,141	742,032
Bonos por pagar	319,372	406,849
Compensación por tiempo de servicio	185,389	170,200
Comisiones por pagar	106,090	162,000
Otras	-	4,457
	<u>3,023,693</u>	<u>3,010,362</u>

Al 31 de diciembre el saldo de Tributos y contribuciones por pagar comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Contribuciones sociales	230,293	209,187
Impuesto a la renta	-	372,385
Impuesto General a las Ventas	-	187,143
Diversas	192,368	292,796
	<u>422,661</u>	<u>1,061,511</u>

15 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital está representado por 32,374,136 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un S/.1.00 por cada acción.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 1.00	1	95.73%
De 99.00 al 100	1	4.27%
	<u>2</u>	<u>100.00%</u>

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de 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 -

Hasta el 31 de diciembre de 2014 (Nota 16-e), los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas. La Compañía debe retener y liquidar este impuesto por cuenta de sus accionistas.

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

16 SITUACION TRIBUTARIA

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la tasa del impuesto a la renta es de 30%.

- b) El gasto por impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Corriente	1,932,486	2,363,027
Diferido (Nota 12)	<u>1,105,463</u>	<u>(88,615)</u>
	<u>3,037,949</u>	<u>2,274,412</u>

- c) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(563,195)	4,748,970
Impuesto teórico	(168,959)	1,424,691
Ajuste	988,926	-
Partidas permanentes	<u>2,217,982</u>	<u>849,721</u>
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>3,037,949</u>	<u>2,274,412</u>

Las partidas permanentes incluyen las sanciones e impuestos adicionales pagados por la Compañía como resultado de la fiscalización del impuesto a la renta del 2012 (Nota 20).

- d) La Administración Tributaria (SUNAT) tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía, en un plazo de cuatro años contados a partir de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años 2011 al 2014 están abiertos a fiscalización. El año 2010 fue fiscalizado en el año 2013. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación sobre las normas aplicables a la Compañía por parte de la Administración Tributaria, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia de la Compañía estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones tributarias

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

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

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

También se ha incrementado la tasa del 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 a la tasa de 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes (Nota 15- c).

f) Para propósitos de la determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas (impuesto al valor agregado), el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. El contribuyente debe presentar a la Administración Tributaria esta documentación e información en los plazos establecidos en el cronograma difundido por la Administración Tributaria.

g) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos, que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta, 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.

17 COSTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Costo de ventas de existencias:		
Inventario inicial (Nota 10)	8,660,217	8,073,277
Compras	56,767,405	53,733,776
Inventario final (Nota 10)	(8,729,578)	(8,660,217)
	<u>56,698,044</u>	<u>53,146,836</u>
Cargas de personal	3,605,285	3,624,076
Cargas diversas de gestión	109,777	83,881
Servicios prestados por terceros	6,212,694	5,956,452
Depreciación (Nota 11)	3,875,553	5,235,565
Desvalorización de existencia (Nota 10)	1,474,516	1,048,595
Fletes y transportes	2,557,428	2,293,538
Otros	920,860	756,171
	<u>18,756,113</u>	<u>18,998,278</u>
	<u>75,454,157</u>	<u>72,145,114</u>

18 GASTOS DE VENTA

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Cargas al personal	8,143,673	8,288,810
Servicios prestados por terceros	4,355,673	3,281,982
Cargas diversas de gestión	305,171	354,804
Depreciación (Nota 11)	212,735	196,920
	<u>13,017,252</u>	<u>12,122,516</u>

19 GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Cargas al personal	5,028,464	4,616,341
Servicios prestados por terceros	3,305,052	2,962,932
Tributos	628	1,105
Cargas diversas de gestión	138,823	136,608
Depreciación (Nota 11)	202,605	181,084
Provisión por cobranza dudosa (Nota 7)	57,326	-
	<u>8,732,898</u>	<u>7,898,070</u>

A continuación se presenta la composición de las cargas de personal:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Sueldos	8,629,195	8,116,119
Gratificaciones	1,729,321	1,699,721
Contribuciones y seguro	1,161,741	1,149,238
Compensación por tiempo de servicios	1,025,919	976,357
Vacaciones	882,039	924,189
Bonos	735,218	1,285,844
Otros	2,613,989	2,516,875
	<u>16,777,422</u>	<u>16,668,343</u>

A continuación se presenta la composición de los servicios prestados por terceros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Servicios de outsourcing	3,682,397	2,700,353
Servicios de intermediación laboral	2,589,738	2,856,327
Gastos de almacenamiento	1,789,464	1,321,
Publicidad	1,619,803	1,378,424
Alquileres	973,139	865,490
Transporte	635,614	580,473
Mantenimiento de locales y equipos oficina	491,625	511,455
Asesorías y servicios profesionales	325,069	84,273
Otros	1,766,570	1,903,185
	<u>13,873,419</u>	<u>12,201,366</u>

20 OTROS GASTOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Sanciones	3,149,878	70,027
Impuestos adicionales	845,679	113,177
Gastos corporativos	329,092	284,810
Otros	690,632	344,140
	<u>5,015,281</u>	<u>812,154</u>

Las sanciones corresponden a sanciones impuestas por la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria como resultado de la fiscalización del impuesto a la renta del año 2012 por S/.3,149,878 y los impuestos adicionales corresponden a pagos efectuados correspondientes al impuesto a la renta del 2011 e intereses moratorios por S/.845,679.

21 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a) Compromisos -

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene cartas fianza a favor de sus clientes por aproximadamente S/.1,132,214 y US\$800,584 (S/.1,072,437 y US\$1,161,680 al 31 de diciembre de 2013).

b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2014, se encuentra en proceso contencioso administrativo seguido a la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria el pago de multas relacionado con la declaración incorrecta del valor en aduanas por US\$500,000. En opinión de los abogados externos a cargo del proceso, los conceptos demandados deberían ser desestimados en la vía administrativa.

22 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

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