

AMERICAN MOLDS S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

**AMERICAN MOLDS S.A.C.**

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

**CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

Balance general

Estado de ganancias y pérdidas

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas  
AMERICAN MOLDS S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AMERICAN MOLDS S.A.C., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 27.

### **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 el Perú, y del control interno que la Gerencia concluye es necesario, para permitir la preparación de estados financieros libre de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía 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 una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

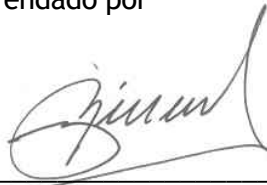
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de AMERICAN MOLDS S.A.C. 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 el Perú.

Lima, Perú  
27 de abril de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-03823



**AMERICAN MOLDS S.A.C.**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en nuevos soles)

| <u>ACTIVO</u>   |              |             |             | <u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>           |              |             |             |
|---|--------------|-------------|-------------|---|--------------|-------------|-------------|
|   | <u>Notas</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |   | <u>Notas</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>   |              |             |             | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                   |              |             |             |
| Efectivo  |              | 152,863     | 115,460     | Obligaciones financieras                  | 13           | 12,624,186  | 7,898,876   |
|   |              | -----       | -----       | Cuentas por pagar comerciales             | 14           | 8,671,428   | 9,920,858   |
| Cuentas por cobrar  |              |             |             | Cuentas por pagar a relacionadas          | 7            | 59,959      | 125,006     |
| Comerciales   | 6            | 6,973,428   | 12,293,655  | Otras cuentas por pagar                   | 15           | 2,073,404   | 2,434,372   |
| A relacionadas  | 7            | 19,954      | 125         |   |              | -----       | -----       |
| Diversas  | 8            | 1,083,503   | 1,953,418   | Total pasivo corriente                    |              | 23,428,977  | 20,379,112  |
|   |              | -----       | -----       |   |              | -----       | -----       |
|   |              | 8,076,885   | 14,247,198  | <b>OBLIGACIONES FINANCIERAS A</b>         |              |             |             |
| Gastos pagados por anticipado   |              | 231,962     | 142,101     | <b>LARGO PLAZO</b>                        | 13           | 4,702,493   | 1,779,017   |
|   |              | -----       | -----       |   |              | -----       | -----       |
| Existencias   | 9            | 11,768,987  | 4,092,682   | <b>CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS A</b> |              |             |             |
|   |              | -----       | -----       | <b>LARGO PLAZO</b>                        | 7            | 2,801,065   | 2,619,324   |
| Total activo corriente  |              | 20,230,697  | 18,597,441  |   |              | -----       | -----       |
|   |              | -----       | -----       | Total pasivo no corriente                 |              | 7,503,558   | 4,398,341   |
|   |              |             |             |   |              | -----       | -----       |
| <b>EDIFICIOS E INSTALACIONES MAQUINARIAS, UNIDADES DE TRANSPORTE, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto</b> | 10           | 22,097,764  | 17,507,581  | Total pasivo                              |              | 30,932,535  | 24,777,453  |
|   |              | -----       | -----       |   |              | -----       | -----       |
| <b>INTANGIBLES</b>  | 11           | 2,028,913   | 2,028,913   | <b>PATRIMONIO NETO</b>                    | 16           |             |             |
|   |              | -----       | -----       | Capital social                            |              | 6,703,190   | 282,240     |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO</b>   | 12           | 2,710       | 10,902      | Capital adicional                         |              | -           | 7,385,252   |
|   |              | -----       | -----       | Reserva legal                             |              | 171,828     | 69,381      |
| Total activo no corriente   |              | 24,129,387  | 19,547,396  | Resultados acumulados                     |              | 6,552,531   | 5,630,511   |
|   |              | -----       | -----       |   |              | -----       | -----       |
|   |              | 44,360,084  | 38,144,837  | Total patrimonio neto                     |              | 13,427,549  | 13,367,384  |
|   |              | =====       | =====       |   |              | -----       | -----       |
|   |              |             |             |   |              | 44,360,084  | 38,144,837  |
|   |              |             |             |   |              | =====       | =====       |

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del balance general.

AMERICAN MOLDS S.A.C.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

|  | <u>Notas</u> | <u>2014</u>                 | <u>2013</u>                 |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| VENTAS                                 | 17           | 46,196,081                  | 45,338,690                  |
| COSTO DE VENTAS                        | 18           | (42,282,362)                | (38,592,715)                |
| Utilidad bruta                         |              | -----<br>3,913,719          | -----<br>6,745,975          |
| (GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES:       |              |                             |                             |
| Gastos de administración               | 19           | (1,489,835)                 | (1,510,781)                 |
| Gastos de ventas                       | 20           | (161,321)                   | (32,974)                    |
| Gastos financieros                     | 21           | (2,230,387)                 | (1,825,979)                 |
| Ingresos financieros                   | 21           | 1,092,387                   | 630,247                     |
| Otros gastos                           | 22           | (29,685)                    | (1,331,835)                 |
| Otros ingresos                         | 22           | 374,989                     | 472,586                     |
|  |              | -----<br>(2,443,852)        | -----<br>(3,598,736)        |
| Utilidad antes del impuesto a la renta |              | 1,469,867                   | 3,147,239                   |
| IMPUESTO A LA RENTA                    | 12           | (445,400)                   | (945,985)                   |
| Utilidad neta                          |              | -----<br>1,024,467<br>===== | -----<br>2,201,254<br>===== |

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

AMERICAN MOLDS S.A.C.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

|  | <u>CAPITAL<br/>SOCIAL</u> | <u>CAPITAL<br/>ADICIONAL</u> | <u>RESERVA<br/>LEGAL</u> | <u>RESULTADOS<br/>ACUMULADOS</u> |
|--|---------------------------|------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE<br>DE 2012                                   | 282,240                   | 7,385,252                    | 69,381                   | 4,614,770                        |
| Distribución de dividendos   | -                         | -                            | -                        | (1,185,513)                      |
| Utilidad neta  | -                         | -                            | -                        | 2,201,254                        |
|  | -----                     | -----                        | -----                    | -----                            |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE<br>DE 2013                                   | 282,240                   | 7,385,252                    | 69,381                   | 5,630,511                        |
| Formalización de<br>capitalización de<br>acreencias a un<br>accionista | 6,420,950                 | (7,385,252)                  | -                        | -                                |
| Utilidad neta  | -                         | -                            | -                        | 1,024,467                        |
| Apropiación  | -                         | -                            | 102,447                  | (102,447)                        |
|  | -----                     | -----                        | -----                    | -----                            |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE<br>DE 2014                                   | 6,703,190                 | -                            | 171,828                  | 6,552,531                        |
|  | =====                     | =====                        | =====                    | =====                            |

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.



AMERICAN MOLDS S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

|  | <u>2014</u>  | <u>2013</u>  |
|--|--------------|--------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:  |              |              |
| Cobranzas a clientes   | 48,208,066   | 43,196,885   |
| Pagos a proveedores  | (39,341,880) | (31,283,148) |
| Pagos de tributos  | (2,789,675)  | (2,397,785)  |
| Pagos de remuneraciones y beneficios sociales                                    | (6,732,693)  | (6,349,611)  |
|  | -----        | -----        |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO<br>PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | (656,182)    | 3,166,341    |
|  | -----        | -----        |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:  |              |              |
| Venta de activo fijo   | 46,579       | -            |
| Compra de activos fijos  | (7,118,474)  | (6,022,705)  |
| Compra de intangible   | -            | (1,648,952)  |
|  | -----        | -----        |
| DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE<br>DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN           | (7,071,895)  | (7,671,657)  |
|  | -----        | -----        |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:   |              |              |
| Variación neta de obligaciones financieras                                       | 7,648,786    | 4,776,939    |
| Variación neta de cuentas por pagar a<br>relacionadas                            | 116,694      | (159,530)    |
|  | -----        | -----        |
| AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS<br>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO          | 7,765,480    | 4,617,409    |
|  | -----        | -----        |
| AUMENTO NETO DE EFECTIVO   | 37,403       | 112,093      |
|  | -----        | -----        |
| SALDO DE EFECTIVO AL INICIO  | 115,460      | 3,367        |
|  | -----        | -----        |
| SALDO DE EFECTIVO AL FINAL   | 152,863      | 115,460      |
|  | =====        | =====        |

AMERICAN MOLDS S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Expresado en nuevos soles)

|  | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: |             |             |
| Utilidad neta  | 1,024,467   | 2,201,254   |
| Más (menos) ajustes a la utilidad neta:  |             |             |
| Depreciación   | 2,490,456   | 1,901,837   |
| Utilidad en venta de activo fijo   | (16,894)    | -           |
| Impuesto a la renta diferido   | 8,192       | 128,903     |
| Ajuste de activo fijo  | 8,150       | -           |
| Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:                                     |             |             |
| Disminución (aumento) de cuentas por cobrar comerciales                                      | 5,320,227   | (3,820,844) |
| (Aumento) disminución de cuentas por cobrar a relacionadas                                   | (19,829)    | 184,075     |
| Aumento de otras cuentas por cobrar  | (94,387)    | (219,248)   |
| (Aumento) disminución de existencias   | (7,676,305) | 351,940     |
| Aumento de gastos pagados por anticipado   | (89,861)    | (13,330)    |
| (Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales                                       | (1,249,430) | 2,359,818   |
| (Disminución) aumento de otras cuentas por pagar   | (360,968)   | 91,936      |
|  | -----       | -----       |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                | (656,182)   | 3,166,341   |
|  | =====       | =====       |

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

## AMERICAN MOLDS S.A.C.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### a) Identificación

American Molds S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú en la ciudad de Lima, el 11 de Octubre de 2005 e inició sus operaciones el 1 de enero de 2006.

Su domicilio legal, oficina administrativa y planta se encuentran en Av. Nugget N° 165 - El Agustino, Lima.

##### b) Actividad económica

La Compañía tiene por objeto principal la fabricación de productos plásticos para el hogar y la industria, así como la fabricación, reparación, desarrollo y comercialización de moldes y matrices para la industria.

El 98% de los productos terminados, es vendido a su relacionada Top Comercializadora y Distribuidora S.A.C. La Compañía considera que no hay riesgo de continuidad con su relacionada Top Comercializadora y Distribuidora S.A.C. porque esta última comercializa los productos a terceros libremente y sin restricciones.

##### c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del 2013, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 26 de diciembre de 2014. Los correspondientes al año 2014 fueron aprobados por la Gerencia el 24 de marzo de 2015 y serán presentados para su aprobación de la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo en el primer semestre de 2015.

#### 2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

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

##### (a) Base de preparación

(i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas

por el International Accounting Standards Board (IASB) y comprenden, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés) y ciertas prácticas contables de uso normal en el Perú como son las referidas a las tasas de depreciación del activo fijo y las tasas de amortización de intangibles, entre otras.

En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo), es la entidad responsable de oficializar estas normas. En el 2014 ha oficializado aquellas aprobadas por el IASB de aplicación vigente internacionalmente, para el año 2014 y aquellas aprobadas por el IASB pero vigentes a partir del 1 de enero de 2015 o en fecha posterior.

- (ii) La Compañía deberá adecuarse plenamente a las NIIF en el 2015 y desconoce cuál será el impacto que podría tener la aplicación de todas estas normas en los estados financieros tomados en su conjunto. En ningún caso se estima afectará negativamente el patrimonio.
  - (iii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.
- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se resumen a continuación y se adoptaron pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros de la Compañía a continuación se detallan aquellas normas que le aplica a la Compañía:

### NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

| 1.  | Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)   |
|---|--|
| <b>Modificaciones a la NIC 32<br/>Emitidas: Diciembre de 2011</b> | <p>La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.</p> <p>La NIC 32, Párrafo 42, que permanece sin variación, requiere que una entidad compense los activos financieros con los pasivos financieros cuando tenga un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y se proponga, o bien liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea. Sin embargo, los nuevos lineamientos en la NIC 32 AG38B aclara que el derecho a compensar:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y</li><li>b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes:<ul style="list-style-type: none"><li>(i) El curso normal de los negocios;</li><li>(ii) Un caso de incumplimiento; y</li><li>(iii) Un evento de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes.</li></ul></li></ul> |

### NIC 36 Deterioro de Activos

|  |  |
|--|--|
| 2.   | <b>Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)</b>   |
| <b>Modificaciones a la NIC 36</b><br><b>Emitidas: Mayo de 2013</b> | <p><b>Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)</b></p> <p>El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE).</p> <p>En virtud de las modificaciones, se ha eliminado este requisito del Párrafo 134(c) de la NIC 36. Como resultado de ello, el monto recuperable de un activo (o UGE) requiere divulgarse sólo donde resulte aplicable el Párrafo 130(e) de la NIC 36, constituyendo ejercicios en los que o bien se ha registrado o revertido un deterioro con respecto a ese activo (o UGE).</p> |

### NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

|   |   |
|---|---|
| 3.  | <b>Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)</b>  |
| <b>Modificaciones a la NIC 39</b><br><b>Emitidas: Junio de 2013</b> | <p>Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos)</li> <li>b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes.</li> <li>c) Cualesquier cambios al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluye:             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cambios en los requisitos de las garantías</li> <li>- Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar</li> <li>- Tasas impuestas.</li> </ul> </li> </ol> |

#### (c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los

correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la desvalorización de existencias, la vida útil y valor recuperable de los activos fijos e intangibles, la determinación del impuesto a la renta diferido y al valor razonable de los activos y pasivos financieros.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para vender estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de gastos e ingresos financieros en el estado de ganancias y pérdidas.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía solo le aplica los acápites (i) y (ii) siguientes:

- (i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados incluye el efectivo.

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de ganancias y pérdidas en las cuentas de ingresos y gastos financieros.

- (ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del balance general, que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y diversas del balance general. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se tenga control alguno. El reconocimiento inicial de los préstamos y las cuentas por cobrar es a su valor nominal. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta "Estimación para cuentas de cobranza dudosa".

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica los pasivos financieros a costo amortizado que comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

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

(i) Baja de activos financieros y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

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

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período en la cuenta ingresos y gastos, según corresponda.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada balance general si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. El criterio utilizado para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.



El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de ganancias y pérdidas. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a una cuenta de otros ingresos en el estado de ganancias y pérdidas.

(k) Existencias y estimación por desvalorización

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se presentan a su costo específico. El costo de productos terminados y en proceso incluye los costos de materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos relacionados con la producción. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la compensación del valor de realización con el valor en libros.

(l) Edificios e instalaciones, maquinarias, unidades de transporte, mobiliario y equipo y depreciación acumulada

Los edificios e instalaciones, maquinarias, unidades de transporte, mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales indicadas en la Nota 10. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. El método de depreciación se revisa periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los edificios e instalaciones, maquinarias, unidades de transporte, mobiliario y equipo, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

(m) Intangibles

Las marcas por tratarse de intangibles de vida ilimitada, no son objeto de amortización. Su valor es rebajado en caso se detecten indicios de deterioro.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de los edificios e instalaciones, maquinarias, unidades de transporte, mobiliario y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de ganancias y pérdidas.

(ñ) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede revaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- i. Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- ii. Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- iii. Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- iv. Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

#### Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil.

#### (o) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación la salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de ganancias y pérdidas.

#### (p) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad.
2. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos.
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

#### (q) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencia de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan.

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

Los otros ingresos se registran conforme se devengan.

- (r) Reconocimiento del costo de ventas, gastos por intereses, diferencia de cambio y otros gastos

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

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

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

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

- (s) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del balance, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no serán revertidas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(t) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CRÉDITO,  
DE INTERÉS, DE PRECIO Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

Se incluye el análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía para ver su variabilidad frente y el riesgo de cambio y mostrar el impacto en el estado de resultados o en el patrimonio si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 con los saldos de activos y pasivos financieros a esas fechas.

Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

#### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones cuando estas venzan.

La política de la Compañía es asegurarse de contar con suficiente efectivo que le permita cumplir con sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo, para cubrir sus requerimientos esperados por un período de al menos 45 días. La Compañía también trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasas de interés fijas en una parte de su endeudamiento a largo plazo.

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no puede cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. Es política de la Compañía, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar operaciones de venta. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

La Compañía ha establecido una política de créditos según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para ver si es sujeto de crédito antes que las condiciones estándares de la Compañía de pago y entrega le sean ofrecidos.

La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas si están disponibles y, en algunos casos, referencias bancarias.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras.

En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo "A".

#### Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus pasivos financieros. La Compañía mantiene pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija y no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de interés.

## Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en nuevos soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de los préstamos que toma la Compañía, algunas facturas de proveedores y saldos de cuentas por cobrar y caja, que están básicamente denominadas en dólares norteamericanos. En el balance, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

La Gerencia de la Compañía considera razonable un 10% de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación del nuevo sol equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados.

| <u>Período</u> | <u>Incremento/ disminución<br/>en US\$ tipo de cambio</u> | <u>Efecto en resultados<br/>antes de impuestos</u> |
|----------------|---|--|
| 2014           | +10%  | (797,435)  |
|                | -10%  | 797,435  |
| 2013           | +10%  | (1,041,346)  |
|                | -10%  | 1,041,346  |

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

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

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

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

|                                   | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Activos</u>                    |             |             |
| Efectivo                          | 32,245      | 24,942      |
| Cuentas por cobrar comerciales    | 1,202,525   | 171,543     |
| Cuentas por cobrar a relacionadas | 6,354       | -           |
| Cuentas por cobrar diversas       | 82,232      | 474,318     |
|                                   | -----       | -----       |
|                                   | 1,323,356   | 670,803     |
|                                   | -----       | -----       |
| <u>Pasivos</u>                    |             |             |
| Obligaciones financieras          | (952,675)   | (1,108,353) |
| Cuentas por pagar comerciales     | (2,093,706) | (2,338,884) |
| Cuentas por pagar a relacionadas  | (948,449)   | (949,311)   |
|                                   | -----       | -----       |
|                                   | (3,994,830) | (4,396,548) |
|                                   | -----       | -----       |
| Posición pasiva neta              | (2,671,474) | (3,725,745) |
|                                   | =====       | =====       |

#### 4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales efectivo, cuentas por cobrar, obligaciones financieras y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del balance general, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):





5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE EFECTIVO

2014

En el año 2014 se acordó formalizar la capitalización de acreencias a un accionista con abono a capital social por S/. 6,420,950; la diferencia S/. 964,302 se compensó con préstamo otorgado a accionista.

2013

Se adquirieron activos fijos mediante contratos de arrendamiento financiero, de los cuales al 31 de diciembre de 2013 se encuentra pendiente de pago S/. 81,238 (US\$ 29,053) que se incluye en el rubro de obligaciones financieras.

La Compañía compró marcas a su relacionada Top Comercializadora y Distribuidora S.A.C. por un monto de S/. 2,012,669, de los cuales al 31 de diciembre de 2013 se encuentra pendiente de pago S/. 363,717.

Al 31 de diciembre de 2013, está pendiente de pago dividendos acordados por S/. 1,185,513.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

| <u>Descripción</u>                             | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| <u>A terceros</u>                              |             |             |
| Facturas                                       | 53,080      | 52,121      |
|  | -----       | -----       |
| <u>A relacionadas</u>                          |             |             |
| Facturas:                                      |             |             |
| Servicios Herpa S.A.                           | 13,330      | 13,867      |
| Establecimientos Inca S.A.C.                   | 3,432       | 257,887     |
| Fábrica de Cubiertos S.A.C.                    | 5,966       | 370,786     |
| Top Comercializadora y<br>Distribuidora S.A.C. | 6,897,620   | 11,598,994  |
|  | -----       | -----       |
|  | 6,920,348   | 12,241,534  |
|  | -----       | -----       |
|  | 6,973,428   | 12,293,655  |
|  | =====       | =====       |

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en nuevos soles):

|                        | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------|-------------|-------------|
| <u>A terceros:</u>     |             |             |
| Vencidas               |             |             |
| Hasta 60 días          | 51,506      | 50,622      |
| De 61 a 180 días       | 1,082       | 1,038       |
| De 181 a 360 días      | 492         | -           |
| Más de 360 días        | -           | 461         |
|                        | -----       | -----       |
|                        | 53,080      | 52,121      |
|                        | -----       | -----       |
| <u>A relacionadas:</u> |             |             |
| Por vencer             | 6,810,643   | 6,000,182   |
| Vencidas               |             |             |
| Hasta 60 días          | 98,451      | 2,631,795   |
| De 61 a 180 días       | 5,288       | 1,976,476   |
| De 181 a 360 días      | 5,966       | 165,371     |
| De 360 a mas días      | -           | 1,467,710   |
|                        | -----       | -----       |
|                        | 6,920,348   | 12,241,534  |
|                        | -----       | -----       |
|                        | 6,973,428   | 12,293,655  |
|                        | =====       | =====       |

La Gerencia estima que no se requiere de una estimación para incobrables por cuanto las cuentas han sido cobradas en el 2015, incluso las vencidas.

Las transacciones efectuadas con las compañías relacionadas en 2014 y 2013 se detallan a continuación (expresado en nuevos soles):

| <u>Descripción</u>                                    | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------|
| <u>Venta de mercadería</u>                            |             |             |
| Fabrica de Cubiertos S.A.C.                           | 447,380     | 1,103,979   |
| Establecimientos Inca S.A.C.                          | 85,289      | 209,475     |
|   | -----       | -----       |
|   | 532,669     | 1,313,454   |
|   | =====       | =====       |
| <u>Venta de productos Terminados</u>                  |             |             |
| Top Comercializadora y Distribuidora S.A.C. (Nota 17) | 44,784,072  | 43,433,093  |
|   | =====       | =====       |

7. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A RELACIONADAS

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro:

Otras cuentas por cobrar:

|   | <u>Saldos iniciales</u> |             | <u>Adiciones</u> | <u>Deducciones</u> | <u>Saldos finales</u> |            |
|---|-------------------------|-------------|------------------|--------------------|-----------------------|------------|
|   | <u>S/.</u>              | <u>US\$</u> |                  |                    | <u>S/.</u>            | <u>S/.</u> |
| <u>Préstamos por cobrar a corto plazo:</u>  |                         |             |                  |                    |                       |            |
| Fabrica de Cubiertos S.A.C.                 | 50                      | -           | 39,933           | (21,010)           | 18,973                | 6,354      |
| Top Comercializadora y Distribuidora S.A.C. | -                       | -           | 3,001,966        | (3,001,966)        | -                     | -          |
| Servicios Herpa S.A.                        | 75                      | -           | 37,906           | (37,000)           | 981                   | -          |
|   | -----                   | -----       | -----            | -----              | -----                 | -----      |
| Total préstamos por cobrar corrientes       | 125                     | -           | 3,079,805        | (3,059,976)        | 19,954                | 6,354      |
|   | =====                   | =====       | =====            | =====              | =====                 | =====      |

Otras cuentas por pagar:

|   | <u>Saldos iniciales</u> |             | <u>Adiciones</u> | <u>Deducciones</u> | <u>Saldos finales</u> |            |
|---|-------------------------|-------------|------------------|--------------------|-----------------------|------------|
|   | <u>S/.</u>              | <u>US\$</u> |                  |                    | <u>S/.</u>            | <u>S/.</u> |
| <u>Préstamos por pagar a corto plazo:</u>   |                         |             |                  |                    |                       |            |
| Distinca S.A.C.                             | 34,950                  | 12,500      | 50,288           | (85,238)           | -                     | -          |
| Establecimiento Inca S.A.                   | 195                     | -           | 40,231           | (3,829)            | 36,597                | 11,638     |
| Inmobiliaria Minox S.A.C.                   | -                       | -           | 43,333           | (43,333)           | -                     | -          |
| Servicios Herpa S.A.                        | -                       | -           | -                | -                  | -                     | -          |
| Top Comercializadora y Distribuidora S.A.C. | 89,861                  | -           | 119,213          | (185,712)          | 23,362                | -          |
|   | -----                   | -----       | -----            | -----              | -----                 | -----      |
| Total préstamos por pagar corrientes        | 125,006                 | 12,500      | 253,065          | (318,112)          | 59,959                | 11,638     |
|   | =====                   | =====       | =====            | =====              | =====                 | =====      |
| <u>Préstamos por pagar a largo plazo:</u>   |                         |             |                  |                    |                       |            |
| Fábrica de Cubiertos S.A.C. (a)             | 2,619,324               | 936,811     | 487,314          | (305,573)          | 2,801,065             | 936,811    |
|   | =====                   | =====       | =====            | =====              | =====                 | =====      |

(a) Corresponde a un préstamo cuyo plazo es máximo de 5 años, con vencimiento en diciembre de 2017. No devenga intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

|  | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| Préstamos de accionistas (a)                               | 238,880     | 1,325,245   |
| Crédito del impuesto general a las ventas<br>por recuperar | 186,326     | -           |
| Préstamos al personal                                      | 19,036      | 21,791      |
| Reclamos a terceros  | 15,837      | 12,319      |
| Impuesto a la renta, crédito a favor de la<br>Compañía     | 622,804     | 584,232     |
| Otras cuentas por cobrar                                   | 620         | 9,831       |
|  | -----       | -----       |
|  | 1,083,503   | 1,953,418   |
|  | =====       | =====       |

(a) Corresponde a préstamos otorgados a accionistas, tienen un plazo máximo de 5 años, con vencimiento en noviembre de 2015. No genera intereses.

9. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

|                         | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Productos terminados    | 4,361,600   | 52,010      |
| Productos en proceso    | 1,672,091   | 1,459,179   |
| Materias primas         | 3,410,679   | 1,541,247   |
| Suministros diversos    | 2,226,554   | 990,574     |
| Existencias por recibir | 98,063      | 49,672      |
|                         | -----       | -----       |
|                         | 11,768,987  | 4,092,682   |
|                         | =====       | =====       |

En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo a la evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas, no es necesario registrar una estimación por desvalorización de sus existencias.

10. EDIFICIOS E INSTALACIONES, MAQUINARIAS, UNIDADES DE TRANSPORTE,  
MOBILIARIO Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro (expresado en nuevos soles):

| <u>AÑO 2014</u>                   | <u>SALDOS INICIALES</u> | <u>ADICIONES</u> | <u>VENTAS</u> | <u>RECLASIFICACIONES</u> | <u>AJUSTES</u> | <u>SALDOS FINALES</u> |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------|---------------|--------------------------|----------------|-----------------------|
| <b>COSTO DE:</b>                  |                         |                  |               |                          |                |                       |
| Edificios e instalaciones         | -                       | -                | -             | 234,325                  | -              | 234,325               |
| Maquinaria y equipo               | 20,419,584              | 2,762,395        | (3,522)       | 671,410                  | (8,205)        | 23,841,662            |
| Muebles y enseres                 | 610,775                 | 123,044          | (20,530)      | -                        | -              | 713,289               |
| Equipos diversos                  | 229,221                 | 57,567           | -             | -                        | -              | 286,788               |
| Unidades de transporte            | 748,814                 | 131,660          | (5,633)       | -                        | -              | 874,841               |
| Unidades por recibir              | 671,410                 | 3,734,919        | -             | (671,410)                | -              | 3,734,919             |
| Obras en curso                    | 234,325                 | 308,889          | -             | (234,325)                | -              | 308,889               |
|                                   | -----                   | -----            | -----         | -----                    | -----          | -----                 |
|                                   | 22,914,129              | 7,118,474        | (29,685)      | -                        | (8,205)        | 29,994,713            |
|                                   | -----                   | =====            | =====         | =====                    | =====          | -----                 |
| <b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:</b> |                         |                  |               |                          |                |                       |
| Edificios e instalaciones         | -                       | 7,030            | -             | -                        | -              | 7,030                 |
| Maquinaria y equipo               | 5,060,769               | 2,207,693        | -             | -                        | (98)           | 7,268,364             |
| Muebles y enseres                 | 29,939                  | 66,608           | -             | -                        | 12             | 96,559                |
| Equipos diversos                  | 63,727                  | 38,358           | -             | -                        | 31             | 102,116               |
| Unidades de transporte            | 252,113                 | 170,767          | -             | -                        | -              | 422,880               |
|                                   | -----                   | -----            | -----         | -----                    | -----          | -----                 |
|                                   | 5,406,548               | 2,490,456        | -             | -                        | (55)           | 7,896,949             |
|                                   | -----                   | =====            | =====         | =====                    | =====          | -----                 |
|                                   | 17,507,581              |                  |               |                          |                | 22,097,764            |
|                                   | =====                   |                  |               |                          |                | =====                 |
| <br><u>AÑO 2013</u>               |                         |                  |               |                          |                |                       |
| <b>COSTO</b>                      | 16,810,186              | 6,103,943        | -             | -                        | -              | 22,914,129            |
|                                   | -----                   | =====            | =====         | =====                    | =====          | -----                 |
| <b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>     | 3,504,711               | 1,901,837        | -             | -                        | -              | 5,406,548             |
|                                   | -----                   | =====            | =====         | =====                    | =====          | -----                 |
|                                   | 13,305,475              |                  |               |                          |                | 17,507,581            |
|                                   | =====                   |                  |               |                          |                | =====                 |

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes tasas anuales:

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| Edificios e instalaciones | 3%        |
| Maquinaria y equipo       | 10%       |
| Muebles y enseres         | 10%       |
| Equipos diversos          | 10% y 25% |
| Unidades de transporte    | 20%       |

Cierta maquinaria y equipo por S/. 27,492 están totalmente depreciados al 31 de diciembre de 2014 (S/. 22,780 en el 2013); sin embargo, estos activos aún se encuentran en uso.

Al 31 de diciembre de 2014, el cargo anual por depreciación se ha registrado en el costo de venta por S/. 2,256,574 (S/. 1,736,776 en el 2013) y en gastos de administración por S/. 233,882 (S/. 165,061 en el 2013).

El costo y la depreciación acumulada del activo fijo bajo arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2014, asciende a S/. 84,940 y S/. 19,819, respectivamente. El contrato tiene un plazo de 36 meses. El desembolso en el año 2014 ascendió a US\$ 11,172 (S/. 31,238). El monto a pagar en el 2015, asciende a US\$ 10,341 (S/. 30,928) y US\$ 9,223 (S/. 27,568) el 2016.

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

#### 11. INTANGIBLES

Comprenden principalmente marcas adquiridas en 2013 a su relacionada Top Comercializadora y Distribuidora S.A.C.

Las marcas tienen vida ilimitada, por lo que no son objeto de amortización. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no presentan indicios de deterioro.

#### 12. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La Compañía ha determinado al 31 de diciembre de 2014 un activo diferido neto por S/. 2,710 (S/. 10,902 al 31 de diciembre de 2013). El activo diferido se ha generado por vacaciones no pagadas (S/. 6,411) se estima que será recuperado en un año. El pasivo diferido se ha generado por diferencia de tasas de depreciación (S/. 3,701) y se estima aplicarlo en tres años.

A continuación se detalla la composición del impuesto a la renta (expresado en nuevos soles):

|   | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------|
| Impuesto a la renta corriente (Nota 25 (b)) | 437,208     | 817,082     |
| Impuesto a la renta diferido                | 8,192       | 128,903     |
|   | -----       | -----       |
| Impuesto a la renta del año                 | 445,400     | 945,985     |
|   | =====       | =====       |

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

| CREEDOR                       | TASA DE INTERÉS ANUAL | VENCIMIENTO    | MONEDA EXTRANJERA |           | TOTAL      |           | CORRIENTE  |           | NO CORRIENTE |           |
|-------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|--------------|-----------|
|                               |                       |                | 2014              | 2013      | 2014       | 2013      | 2014       | 2013      | 2014         | 2013      |
|                               |                       |                | US\$              | US\$      | S/.        | S/.       | S/.        | S/.       | S/.          | S/.       |
| Préstamos bancarios           |                       |                |                   |           |            |           |            |           |              |           |
| Banco de Crédito del Perú (a) | 5.65                  | Noviembre 2017 | -                 | 806,274   | -          | 2,254,529 | -          | 529,898   | -            | 1,724,631 |
| Banco de Crédito del Perú (a) | 7.45                  | Noviembre 2017 | -                 | -         | 1,745,786  | -         | 557,345    | -         | 1,188,441    | -         |
| Banco de Crédito del Perú (a) | 2.52                  | Febrero 2015   | 90,094            | -         | 269,380    | -         | 269,380    | -         | -            | -         |
| Banco de Crédito del Perú (a) | 2.80                  | Junio 2015     | 388,779           | -         | 1,162,449  | -         | 1,162,449  | -         | -            | -         |
| Banco de Crédito del Perú (a) | 5.50                  | Mayo 2015      | -                 | -         | 955,367    | -         | 955,367    | -         | -            | -         |
| Banco de Crédito del Perú (a) | 5.60                  | Junio 2015     | -                 | -         | 512,930    | -         | 512,930    | -         | -            | -         |
| Banco de Crédito del Perú (a) | 5.40                  | Mayo 2015      | -                 | -         | 389,726    | -         | 389,726    | -         | -            | -         |
| Scotiabank Perú (b)           | 2.65                  | Setiembre 2015 | 389,432           | -         | 1,164,401  | -         | 1,164,401  | -         | -            | -         |
| Scotiabank Perú (b)           | 5.50                  | Agosto 2015    | -                 | -         | 1,328,498  | -         | 1,328,498  | -         | -            | -         |
| Scotiabank Perú (b)           | 5.60                  | Enero 2015     | -                 | -         | 859,310    | -         | 859,310    | -         | -            | -         |
| Scotiabank Perú (b)           | 5.74                  | Enero 2015     | -                 | -         | 181,095    | -         | 181,095    | -         | -            | -         |
| Scotiabank Perú (b)           | 5.90                  | Marzo 2015     | -                 | -         | 1,624,508  | -         | 1,624,508  | -         | -            | -         |
| Scotiabank Perú (b)           | 6.40                  | Agosto 2018    | -                 | -         | 4,650,726  | -         | 1,164,242  | -         | 3,486,484    | -         |
| Scotiabank Perú (b)           | 5.40                  | Enero 2015     | -                 | -         | 1,177,616  | -         | 1,177,616  | -         | -            | -         |
| Scotiabank Perú (b)           | 5.90                  | Agosto 2014    | -                 | -         | -          | 2,878,796 | -          | 2,878,796 | -            | -         |
| Factoring                     |                       |                |                   |           |            |           |            |           |              |           |
| Banco de Crédito del Perú (a) |                       | Junio 2014     | -                 | 23,860    | -          | 3,766,653 | -          | 3,766,653 | -            | -         |
| Banco de Crédito del Perú (a) |                       | Marzo 2015     | 64,806            | -         | 1,246,391  | -         | 1,246,391  | -         | -            | -         |
| Financiamiento de importación |                       |                |                   |           |            |           |            |           |              |           |
| Banco de Crédito del Perú (a) | 4.10                  | Abril 2014     | -                 | 249,166   | -          | 696,677   | -          | 696,677   | -            | -         |
| Arrendamiento financiero      |                       |                |                   |           |            |           |            |           |              |           |
| Banco de Crédito del Perú     | 6.52%                 | Octubre 2016   | 19,564            | 29,053    | 58,496     | 81,238    | 30,928     | 26,852    | 27,568       | 54,386    |
|                               |                       |                | -----             | -----     | -----      | -----     | -----      | -----     | -----        | -----     |
|                               |                       |                | 952,675           | 1,108,353 | 17,326,679 | 9,677,893 | 12,624,186 | 7,898,876 | 4,702,493    | 1,779,017 |
|                               |                       |                | =====             | =====     | =====      | =====     | =====      | =====     | =====        | =====     |



- Garantías

- (a) Se otorgó al banco una garantía hipotecaria por un inmueble ubicado en la AV. Luis Pasteur 156 - Ate, cuyo valor comercial es US\$ 3,507,700. El propietario del inmueble es la empresa Formainox S.A.C.
- (b) Se otorgó al banco una garantía hipotecaria por un inmueble ubicado en la Av. Nuggett, Lote B - El Agustino, cuyo valor comercial es US\$ 2,700,000. El propietario del inmueble es la empresa Rafferty Industries Inc.

- Reestructuración de obligación

- (c) En febrero de 2014, la Compañía reestructuró la deuda en dólares estadounidenses que mantiene con el Banco de Crédito por US\$ 806,274, cancelando la misma y firmándose otro contrato en nuevos soles cuyo saldo al 31 de diciembre de 2014 es S/. 1,745,786.

- Vencimiento

El vencimiento de las obligaciones financieras es como sigue:

|      | <u>2014</u><br>S/. | <u>2013</u><br>S/. |
|------|--------------------|--------------------|
| 2014 | -                  | 7,898,876          |
| 2015 | 12,624,186         | 588,591            |
| 2016 | 1,866,152          | 617,803            |
| 2017 | 1,909,316          | 572,623            |
| 2018 | 927,025            | -                  |
|      | -----              | -----              |
|      | 17,326,679         | 9,677,893          |
|      | =====              | =====              |

#### 14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

| Descripción                                 | 2014      |            |           | 2013      |            |           |
|---|-----------|------------|-----------|-----------|------------|-----------|
|   | Vencidas  | Por vencer | Total     | Vencidas  | Por vencer | Total     |
| <u>A terceros:</u>                          |           |            |           |           |            |           |
| Facturas                                    | 2,332,447 | 4,942,502  | 7,274,949 | 1,466,194 | 5,413,866  | 6,880,060 |
| <u>A relacionadas:</u>                      |           |            |           |           |            |           |
| Establecimientos                            |           |            |           |           |            |           |
| Inca S.A.C.                                 | 155,484   | 194,558    | 350,042   | 1,139,351 | -          | 1,139,351 |
| Fabrica de                                  |           |            |           |           |            |           |
| Cubiertos S.A.C.                            | 963,872   | 37,688     | 1,001,560 | 1,423,284 | -          | 1,423,284 |
| Distinca S.A.C.                             | -         | -          | -         | 6,236     | -          | 6,236     |
| Servicios Herpa S.A.                        | -         | 43,262     | 43,262    | 3,997     | -          | 3,997     |
| Top Comercializadora y Distribuidora S.A.C. | -         | 1,615      | 1,615     | 458,350   | 9,580      | 467,930   |
|   | 1,119,356 | 277,123    | 1,396,479 | 3,031,218 | 9,580      | 3,040,798 |
|   | 3,451,803 | 5,219,625  | 8,671,428 | 4,497,412 | 5,423,446  | 9,920,858 |

Los saldos a terceros (nacionales y del exterior) y a relacionadas, se originan principalmente por la adquisición de materia prima y suministros necesarios para la producción, están denominadas principalmente en moneda nacional, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

Las facturas por pagar a terceros vencidas y por vencer han sido pagadas durante el primer trimestre de 2015.

Las transacciones efectuadas con las compañías relacionadas se detallan a continuación (expresado en nuevos soles):

| Descripción                                  | 2014      | 2013      |
|--|-----------|-----------|
| <u>Compra de Materia prima y suministros</u> |           |           |
| Fábrica de Cubiertos S.A.C.                  | 129,295   | 406,599   |
| Establecimientos Inca S.A.C.                 | -         | 23,437    |
| Distinca S.A.C.                              | -         | -         |
|  | 129,295   | 430,036   |
| <u>Compra de Mercadería</u>                  |           |           |
| Establecimientos Inca S.A.C.                 | 517,020   | -         |
| Top Comercializadora y Distribuidora S.A.C.  | 6,112,101 | 523,336   |
|  | 6,629,121 | 523,336   |
| <u>Compra de marcas</u>                      |           |           |
| Top Comercializadora y Distribuidora S.A.C.  | -         | 2,012,669 |

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

|   | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------|
| Participaciones por pagar a los trabajadores              | 161,929     | 302,623     |
| Vacaciones por pagar                                      | 390,568     | 481,068     |
| Compensación por tiempo de servicios                      | 109,224     | 105,025     |
| Aportes a Essalud   | 87,112      | 88,293      |
| Remuneraciones por pagar                                  | 417         | -           |
| Aportes a administradoras privadas de fondos de pensiones | 50,964      | 44,071      |
| Impuesto General a las Ventas                             | -           | 132,061     |
| Tributos por pagar  | 131,814     | 94,877      |
| Dividendos por pagar                                      | 1,140,909   | 1,185,513   |
| Otras cuentas por pagar                                   | 467         | 841         |
|   | -----       | -----       |
|   | 2,073,404   | 2,434,372   |
|   | =====       | =====       |

16. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 6,703,190 acciones comunes suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1.00 nuevo sol por acción, las cuales están pagadas. Al 31 de diciembre de 2014 había 2 accionistas nacionales.

La estructura de participación accionaria al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

| <u>Participación individual del capital</u> |       |    |        | <u>Número de accionistas</u> | <u>Total de participación</u> |
|---|-------|----|--------|------------------------------|-------------------------------|
| De  | 0.01  | al | 0.90   | 1                            | 0.89                          |
| De  | 90.01 | al | 100.00 | 1                            | 99.11                         |
|   |       |    |        | ---                          | -----                         |
|   |       |    |        | 2                            | 100.00                        |
|   |       |    |        | ==                           | =====                         |

- (b) Capital adicional - Durante el 2014 se formalizó la capitalización de acreencias a un accionista con abono a capital social por S/.6,420,950 y la diferencia S/.964,302 se compensó con préstamo otorgado a accionista.
- (c) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

- (d) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

#### 17. VENTAS NETAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

|   | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------|
| <u>Venta neta a relacionadas</u>                        |             |             |
| Top Comercializadora y Distribuidora S.A.C.<br>(Nota 6) | 44,784,072  | 43,433,093  |
| Fabrica de Cubiertos S.A.C.                             | 447,380     | 1,103,979   |
| Establecimientos Inca S.A.C.                            | 85,289      | 209,475     |
|   | -----       | -----       |
|   | 45,316,741  | 44,746,547  |
|   | -----       | -----       |
| Venta a terceros  | 879,340     | 592,143     |
|   | -----       | -----       |
|   | 46,196,081  | 45,338,690  |
|   | =====       | =====       |

#### 18. COSTO DE VENTA

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

|                                       | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Inventario inicial de:                |             |             |
| Productos terminados                  | 52,010      | 306,302     |
| Productos en proceso                  | 1,459,179   | 1,348,697   |
| Mas:                                  |             |             |
| Compra de mercadería                  | -           | 669,922     |
| Consumo de materia prima y suministro | 29,807,199  | 23,092,711  |
| Cargas de personal                    | 7,886,662   | 7,793,761   |
| Participación de trabajadores         | 154,455     | 290,234     |
| Otros gastos de fabricación           | 6,699,974   | 4,865,501   |
| Depreciación                          | 2,256,574   | 1,736,776   |
| Menos:                                |             |             |
| Inventario final de:                  |             |             |
| Productos terminados                  | 4,361,600   | 52,010      |
| Productos en proceso                  | 1,672,091   | 1,459,179   |
|                                       | -----       | -----       |
|                                       | 42,282,362  | 38,592,715  |
|                                       | =====       | =====       |

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

|                               | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Cargas de personal            | 604,778     | 521,345     |
| Servicios de terceros (a)     | 558,123     | 733,175     |
| Cargas diversas de gestión    | 56,973      | 65,426      |
| Depreciación                  | 233,882     | 165,061     |
| Tributos                      | 28,605      | 13,385      |
| Participación de trabajadores | 7,474       | 12,389      |
|                               | -----       | -----       |
|                               | 1,489,835   | 1,510,781   |
|                               | =====       | =====       |

(a) Incluye honorarios de asesoría legal y servicios administrativos prestados por su relacionada Fábrica de Cubiertos S.A.C.

20. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

|                            | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Cargas de personal         | 1,271       | -           |
| Servicios de terceros      | 96,708      | 27,231      |
| Cargas diversas de gestión | 63,342      | 5,743       |
|                            | -----       | -----       |
|                            | 161,321     | 32,974      |
|                            | =====       | =====       |

21. (GASTOS) E INGRESOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

|                                   | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Gastos</u>                     |             |             |
| Pérdida por diferencia de cambio  | (1,474,777) | (1,533,068) |
| Intereses de obligaciones         | (110,022)   | (288,096)   |
| Otros intereses y gastos          | (645,588)   | (4,815)     |
|                                   | -----       | -----       |
|                                   | (2,230,387) | (1,825,979) |
|                                   | =====       | =====       |
| <u>Ingresos</u>                   |             |             |
| Ganancia por diferencia de cambio | 1,065,142   | 628,987     |
| Otros                             | 27,245      | 1,260       |
|                                   | -----       | -----       |
|                                   | 1,092,387   | 630,247     |
|                                   | =====       | =====       |

## 22. OTROS (GASTOS) E INGRESOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

|  | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| <u>Gastos</u>                                |             |             |
| Costo de enajenación por venta de maquinaria | (29,685)    | -           |
| Honorario de éxito por asesoría legal        | -           | (1,331,835) |
|  | -----       | -----       |
|  | (29,685)    | (1,331,835) |
|  | =====       | =====       |
| <u>Ingresos</u>                              |             |             |
| Alquileres                                   | 172,722     | 188,501     |
| Ingreso por venta de maquinaria              | 46,579      | -           |
| Otros  | 155,688     | 284,085     |
|  | -----       | -----       |
|  | 374,989     | 472,586     |
|  | =====       | =====       |

## 23. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía mediante la distribución de un 10 % de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

El monto atribuido en el año asciende a S/. 161,929 (S/. 302,623 en el 2013) y fue distribuido en el rubro de gastos administrativos S/. 7,474 (S/. 12,389 en el 2013) y en el costo de ventas S/. 154,455 (S/. 290,234 en el 2013).

## 24. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

## 25. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 al 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibir acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) El Impuesto a la Renta Tributario de S/. 437,208 ha sido determinado como sigue:

|  |           |
|--|-----------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta                  | 1,469,867 |
| Participación de los trabajadores                      | 161,929   |
|  | -----     |
|  | 1,631,796 |
|  | -----     |
| A) Partidas conciliatorias permanentes                 |           |
| <u>Adiciones</u>                                       |           |
| 1. Impuesto general a las ventas                       | 5,896     |
| 2. Impuesto temporal a los activos netos               | 2,688     |
| 3. Sanciones administrativas y fiscales                | 424       |
| 4. Moras   | 5,144     |
|  | -----     |
|  | 14,152    |
|  | -----     |
| B) Partidas conciliatorias temporales                  |           |
| <u>Adiciones</u>                                       |           |
| 1. Vacaciones devengadas y no pagadas en el 2014       | 22,896    |
|  | -----     |
| <u>Deducciones</u>                                     |           |
| 1. Arrendamiento financiero                            | 11,325    |
| 2. Vacaciones del 2013 pagadas en el 2014              | 38,231    |
|  | -----     |
|  | 49,556    |
|  | -----     |
| Base imponible de la participación de los trabajadores | 1,619,288 |
| Participación de los trabajadores (10%)                | (161,929) |
|  | -----     |
| Base imponible del Impuesto a la Renta                 | 1,457,359 |
|  | -----     |
| Impuesto a la renta (30%) (Nota 12)                    | 437,208   |
|  | =====     |

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1%.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

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

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

- (e) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada (en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos). Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.
- (f) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas.

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

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



- (g) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del balance general, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del balance general, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- (h) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

- (i) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía. La alícuota se redujo a 0.005%.

- (j) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2012, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la Renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

26. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero considera que no serían importantes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con siete Normas.

| NIIF    |   | Sujeto a modificación   |
|---------|---|---|
| NIIF 13 | Medición del valor razonable                    | Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo                      |
| NIC 16  | Propiedades, planta y equipo                    | Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada |
| NIC 24  | Información a revelar sobre partes relacionadas | Personal clave de la gerencia   |
| NIC 38  | Activos intangibles                             | Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada |

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013. Las cuatro modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas.

| NIIF    |  | Sujeto a modificación                         |
|---------|--|---|
| NIIF 1  | Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera | Significado de "NIIF vigentes"                |
| NIIF 13 | Medición del valor razonable   | Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera) |

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

| NIIF   |   |
|--------|---|
| NIIF 5 | Activo no corriente mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas |
| NIIF 7 | Instrumentos financieros: Revelaciones                                    |
| NIIF 9 | Instrumentos financieros: Modificaciones                                  |

| Nuevos pronunciamientos |          |
|-------------------------|----------|
| NIIF 15                 | Ingresos |

27. EVENTOS POSTERIORES

No han incurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 26 de abril de 2015.

\*\*\*