



MATTEL PERU S.A.

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



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

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

Más información: Datos Perú

MATTEL PERU S.A.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 29

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio de
Mattel Perú S.A.

15 de mayo de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Mattel Perú S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 21.

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 Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Gerencia ha determinado que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos 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 que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550

www.pwc.com/pe

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



15 de mayo de 2015
Mattel Perú S.A.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Mattel S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Gavriel Aparicio y Asociados

Refrendado por

(socio)

Félix U. Horna
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-13774

MATTEL PERU S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de	
		2014	2013	2013	
		S/.000	S/.000	S/.000	(No auditado)
Activo corriente					
Efectivo y equivalente de efectivo	6	17,355	5,730	7,473	
Cuentas por cobrar comerciales	7	28,919	34,522	33,549	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	782	505	305	
Otras cuentas por cobrar	9	3,553	3,506	3,138	
Existencias	10	5,664	9,064	7,898	
Gastos contratados por anticipado		23	35	35	
Total del activo corriente		56,297	53,362	52,398	
Activo no corriente					
Instalaciones, mobiliario y equipo	11	891	909	995	
Activos intangibles		5	26	51	
Impuesto a la renta diferido	12	2,554	1,706	2,500	
Total del activo no corriente		3,451	2,641	3,546	
Total activo		59,748	56,003	55,944	
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivo y Patrimonio	Nota	Al 31 de diciembre de	Al 1 de enero de		
		2014	2013	2013	
		S/.000	S/.000	S/.000	(No auditado)
Pasivo corriente					
Cuentas por pagar comerciales	13	4,281	4,436	4,436	6,649
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	22,548	23,275	23,275	26,908
Otras cuentas por pagar	14	3,350	1,042	1,042	861
Total del pasivo corriente		30,179	28,753	28,753	34,418
Patrimonio	15				
Capital social		1,510	1,510	1,510	4
Resultados acumulados		28,059	25,740	25,740	21,522
Total patrimonio		29,569	27,250	27,250	21,526
Total pasivo y patrimonio		59,748	56,003	56,003	55,944

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de los estados financieros.

MATTEL PERU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Ventas netas		69,988	65,162
Costo de ventas	16	<u>(41,281)</u>	<u>(36,905)</u>
Utilidad bruta		28,707	28,257
 Gastos de venta	17	(20,821)	(14,197)
Gastos de administración	18	(2,054)	(2,389)
Otros ingresos	19	174	79
Otros gastos		<u>(123)</u>	<u>-</u>
Utilidad operativa		5,883	11,750
 Ingresos financieros		44	162
Gastos financieros		(76)	(123)
Diferencia en cambio, neta	3.1 i-a	<u>(1,788)</u>	<u>(1,857)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		4,063	9,932
Impuesto a la renta	19-b	<u>(1,744)</u>	<u>(4,139)</u>
Utilidad y resultados integrales del año		<u>2,319</u>	<u>5,793</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de los estados financieros.

MATTEL PERU S.A.

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

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital social S/.000</u>	<u>Resultados acumulados S/.000</u>	<u>Total S/.000</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	3,310	3	21,522	21,525
Capitalización de resultados acumulados (Nota 15-a)	1,506,690	1,507	(1,507)	-
Otros	-	-	(68)	(68)
Resultados integrales del año	-	-	5,793	5,793
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>1,510,000</u>	<u>1,510</u>	<u>25,740</u>	<u>27,250</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	1,510,000	1,510	25,740	27,250
Resultados integrales del año	-	-	2,319	2,319
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>1,510,000</u>	<u>1,510</u>	<u>28,059</u>	<u>29,569</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de los estados financieros.

MATTEL PERU S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado
el 31 de diciembre de

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad del año	2,319	5,793
Ajustes a la utilidad que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Provisión para descuento de cuentas por cobrar	683	(726)
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	86	-
Recupero de provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(14)	(14)
Provisión para desvalorización de existencias	215	142
Recupero de provisión para desvalorización de existencias	(43)	(1,048)
Depreciación y amortización	288	351
Utilidad en venta de activo fijo	(21)	(10)
Impuesto a la renta diferido	(848)	794
Variación de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	4,848	(233)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(277)	(200)
Otras cuentas por cobrar	(47)	(368)
Existencias	3,228	(260)
Gastos pagados por anticipado	12	-
Cuentas por pagar comerciales	(155)	(2,213)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(783)	(1,098)
Otras cuentas por pagar	2,306	112
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>11,797</u>	<u>1,022</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de instalaciones, mobiliario y equipo	(249)	(266)
Venta de instalaciones, mobiliario y equipo	21	36
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(228)</u>	<u>(230)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Prestamos recibidos de partes relacionadas	12,270	-
Pagos de prestamos recibidos de partes relacionadas	(12,214)	(2,535)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento	56	(1,743)
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	5,730	7,473
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>17,355</u>	<u>5,730</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de los estados financieros.

MATTEL PERU S.A.

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

1 INFORMACION GENERAL Y ACTIVIDAD ECONOMICA

1.1 Información general -

Mattel Perú S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima, constituida el 26 de abril de 1999. La Compañía es una subsidiaria de Mattel Inc., la cual es propietaria del 99.97% de las acciones representativas de su capital social. Su domicilio legal, donde se encuentra su oficina administrativa es, Av. Juan de Arona Nro. 151, Torre B-C oficina 704, San Isidro, Lima.

1.2 Actividad económica -

La actividad económica principal de la Compañía es la importación y venta de juguetes al por mayor en el mercado local. La Compañía hace uso de un local arrendado a terceros para la venta a consumidores finales.

1.3 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido formulados por la Gerencia y serán presentados al Directorio en el segundo trimestre del 2015 para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia estos estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 6 de julio de 2013.

2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2014, y constituyen los primeros estados financieros presentados de acuerdo con NIIF por la compañía.

En la preparación de estos estados financieros, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2013. La aplicación de las NIIF implica que todas las NIIF serán aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la Norma. Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA en Perú). De acuerdo a la evaluación realizada por la Gerencia de la Compañía para la identificación de diferencias entre los PCGA en Perú y las NIIF, se concluyó que producto de la adopción de las NIIF no existen diferencias significativas a los saldos de los estados financieros presentados previamente, por lo que no ha reconocido ajustes por conversión.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

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

2.2 Cambios en políticas contables y en la exposición de información financiera

a) Normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Compañía en el 2014

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para los estados financieros de 2014. La mayoría de los impactos de adopción de estas normas se limita a la presentación y revelación en los estados financieros:

- Modificación a la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación" Esta enmienda aclara que el derecho de la compensación no debe estar supeditado a un evento futuro. También debe ser legalmente exigible para todas las contrapartes en el curso normal de los negocios, así como en caso de impago, insolvencia o quiebra. La enmienda también considera los mecanismos de solución. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- Modificaciones a la NIC 36, "Deterioro de activos". Esta enmienda elimina ciertos requerimientos de revelación referentes a: a) eliminar el requerimiento de revelar el valor recuperable cuando una unidad generadora de efectivo (UGE) contiene plusvalía mercantil o activos intangibles de vida indefinida, pero que no ha sido deteriorado; b) revelar el valor recuperable de un activo o UGE cuando una pérdida por deterioro ha sido reconocida o extornada y c) revelaciones detalladas sobre cómo el valor razonable menos los costos de venta ha sido medido cuando una pérdida por deterioro ha sido reconocido o extornada. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- Modificaciones a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" Esta enmienda requiere que se descontinúe la contabilidad de cobertura cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido, a no ser que el reemplazo o la incorporación de un instrumento de cobertura en otro instrumento de cobertura es parte de la estrategia de cobertura documentada por la entidad. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- IFRIC 21, 'Gravámenes', establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo. La Compañía no está sometido actualmente a gravámenes significativos por lo que el impacto en la Compañía no es significativo.

Otras normas, modificaciones e interpretaciones que son aplicables en el periodo que comenzó el 1 de enero 2014 no son relevantes para la Compañía.

b) Normas, modificaciones a normas e interpretaciones cuya vigencia se da a partir del 1 de enero de 2015 que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía en el 2014

La Compañía no ha aplicado de forma anticipada alguna NIIF cuya entrada en vigencia se dé en fecha posterior al 31 de diciembre de 2014. Estas nuevas normas no son de aplicación a las actividades de la Compañía con excepción de las siguientes cuya descripción e impacto esperado se describe a continuación:

- NIIF 9, "Instrumentos financieros", se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se publicó en julio de 2014, la que sustituye a la guía de la NIC 39, que se refiere a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros. La NIIF 9 conserva pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías principales de medición de activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales (ORI) y el valor razonable a través de resultados. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requieren inversiones en instrumentos de renta variable a medir a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar cambios en el valor razonable en ORI (no reciclable). Se plasma un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdidas incurridas utilizadas en la NIC 39. Para los pasivos financieros no hubo cambios de clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito en otro resultado integral, para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 refleja los requisitos para la eficacia de la cobertura mediante la sustitución de las pruebas de efectividad de cobertura. Requiere una relación económica entre el instrumento y elemento de cobertura cubierta, como la "relación de cobertura" para ser el mismo que la gerencia utiliza realmente para fines de gestión de riesgos. La documentación sigue siendo necesaria, pero es diferente a la que actualmente indica la NIC 39. La norma es aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018, es permitida la adopción anticipada. La Compañía aún está por evaluar el impacto completo de la NIIF 9.
- NIIF 15, "Los ingresos procedentes de contratos con clientes" trata sobre el reconocimiento de ingresos y establece las políticas de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de ingresos y de efectivo derivadas de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la capacidad para dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio. La norma sustituye a la NIC 18 "Ingresos" y NIC 11 "Contratos de construcción" y las interpretaciones relacionadas. La norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 enero 2017 y se permite su aplicación anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15, cuya aplicación se espera no tenga un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos; la Compañía está considerando las opciones de transición establecidas para la NIIF 15.

No se espera que otras NIIF o interpretaciones (CINIIF) que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación -

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

b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en los resultados del año, en el rubro Diferencia en cambio, neta.

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo -

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimiento originales de tres meses o menos.

2.4 Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica a sus activos financieros de acuerdo a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición". Su clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar".

Reconocimiento y medición -

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

Las cuentas por cobrar comerciales a terceros tienen un período de cobro promedio de 155 días mientras que las cuentas por cobrar a empresas relacionadas tienen un período de cobro promedio de 30 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales, razón por la que estas cuentas no contienen componente financiero.

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en la medida que el efecto del costo del dinero en el tiempo sea relevante, subsecuentemente se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo. De lo contrario se muestran a su valor nominal.

Deterioro de activos financieros -

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

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

El monto de la pérdida por deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del año. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en los resultados.

2.5 Existencias -

Las existencias se valúan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina sobre la base de la fórmula de costeo primeras en entrar primeras en salir; excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición. Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares obtenidas reducen el costo de adquisición. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de ventas variables.

Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones, la cual se basó en los siguientes criterios como: la rotación, antigüedad, anticuamiento, categoría, ratio de ventas, estado físico de las existencias, posibilidad de reposición y tiempo de stock sin venta.

2.6 Instalaciones, mobiliario y equipo -

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

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al gasto. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al gasto en el período en el que estos se incurren.

Los activos en etapa de construcción (obras en curso) se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

Las partidas de Instalaciones, unidades de transporte y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado separado de resultados integrales.

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

Mantenimientos y reparaciones mayores -

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

Depreciación -

Los terrenos y las obras en curso no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil. Las vidas útiles determinadas por rubro son como siguen:

Rubro	Años
Instalaciones	Entre 1 y 5
Unidades de transporte	3
Equipos diversos	8
Muebles y enseres	10
Equipos de procesamiento de datos	Entre 1 y 3

2.7 Deterioro de activos no financieros -

Los activos que son objeto de depreciación o de amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se contabiliza una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado separado de resultados integrales. Una pérdida por deterioro se extorna si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro se extorna solo en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

2.8 Arrendamientos operativos -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento. Cuando un existe pagos variables de alquiler, la Compañía estima un monto de cargo anual lineal a ser aplicado durante la vida del contrato.

2.9 Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito por el cual se asumieron los pasivos y la forma como éstos son gestionados. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía sólo mantiene pasivos en la categoría de "otros pasivos financieros", entre los que destacan las cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar diversas a partes relacionadas cuyas características y tratamiento se expone a continuación:

Cuentas por pagar comerciales -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios y se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de que el costo del dinero en el tiempo sea relevante, posteriormente se remiden a costo amortizado usando el método de interés de efectivo, de lo contrario se expresan a su valor nominal.

Cuentas por pagar diversas a partes relacionadas -

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

Las cuentas por pagar diversas a partes relacionadas se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado separado de situación financiera.

2.10 Provisiones -

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

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

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

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El impuesto a la renta para el año comprende el impuesto corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado separado de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas o abonadas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El gasto por impuesto corriente es el impuesto por pagar esperado sobre la renta imponible del año, usando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos por pagar de años anteriores. La Gerencia periódicamente evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones juradas del impuesto a la renta respecto a situaciones en cuya aplicación de la regulación tributaria es sujeto de interpretación, por la que registra provisiones en base a los montos esperados de ser pagados.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado separado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros separados se reevalúan a la fecha de cada estado separado de situación financiera.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficios a los empleados -

Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades equivalente al 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

Gratificaciones -

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

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios anual del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

2.13 Capital social -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.14 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que sea remota la necesidad de utilización de recursos en el futuro.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos a la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. Los ingresos se reconocen como sigue:

a) Venta de mercadería -

Los ingresos provenientes de la venta de mercadería (juguetes) son reconocidos cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, éste ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

b) Intereses -

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad. Los mismos son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa efectiva de interés aplicable.

2.16 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Las bonificaciones y descuentos otorgados a los clientes, de acuerdo con políticas de venta de la Compañía, se registran como una disminución de las ventas.

Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

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

La Compañía no usa instrumentos financieros derivados para cubrir ciertos riesgos a los que está expuesto.

La Gerencia financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia financiera identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las áreas de la Compañía. El Directorio proporciona principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de cambio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de crédito, la posibilidad de uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y sobre cómo deben invertirse los excedentes de liquidez.

i) Riesgos de mercado -

Los riesgos de mercado comprenden al riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y precio. En el caso de la Compañía el único riesgo relevante es el de tipo de cambio.

a) Riesgo de tipo de cambio -

Se refiere al riesgo de pérdida debido a movimientos adversos en el tipo de cambio siempre que la Compañía mantenga un diferente nivel de activos (inversiones) en moneda extranjera respecto de sus pasivos (obligaciones). La Compañía compra y obtiene financiamiento para capital de trabajo e inversiones, en moneda extranjera (principalmente dólares estadounidenses); por

consiguiente, está expuesta a fluctuaciones en el tipo de cambio de moneda extranjera. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera corresponden a saldos en dólares estadounidenses, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, el cual fue S/.2.989 venta y S/.2.981 compra (S/.2.796 venta, y S/.2.794 compra al 31 de diciembre de 2013 y S/.2.551 venta y S/.2.549 compra al 1 de enero de 2013) por US\$1.00, y se resumen como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
			(No auditado)
Activo			
Efectivo y equivalente de efectivo	167	35	38
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>262</u>	<u>181</u>	<u>119</u>
	<u>429</u>	<u>216</u>	<u>157</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar comerciales	66	5	455
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>7,568</u>	<u>8,322</u>	<u>10,092</u>
	<u>7,634</u>	<u>8,327</u>	<u>10,547</u>
Pasivo neto	<u>7,205</u>	<u>8,111</u>	<u>10,390</u>

La Gerencia no considera que el riesgo de cambio pueda impactar de manera significativamente desfavorable los resultados de la Compañía, por lo que su política es la de asumir el riesgo de cualquier fluctuación en los tipos de cambio del dólar estadounidense con el producto de sus operaciones. En este sentido la Gerencia no considera necesario cubrir el riesgo de cambio con instrumentos financieros derivados.

Durante el 2014, la Compañía registró ganancia por diferencia de cambio de S/. 438,813 (S/.154,000 en 2013) y pérdidas por diferencia de cambio de S/. 2,226,555 (S/. 2,011,000 en 2013), cuyo diferencia se incluye en la partida diferencia de cambio, neta del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad sobre los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses), al 31 de diciembre de los años 2013 y de 2012, ante una revaluación/devaluación del nuevo sol en 3 por ciento, que afectarían los resultados de la Compañía antes del impuesto a la renta:

<u>Año</u>	<u>Revaluación/devaluación en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados</u>
		<u>S/.000</u>
2013	+3% (	672)
	-3%	672
2012 (No auditado)	+3% (	795)
	-3%	795

ii) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones conforme vencen. La Gerencia considera que la Compañía no está materialmente expuesta al riesgo de crédito de sus contrapartes debido a que históricamente no se ha observado problemas significativos de cobranza dudosa.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, cuya calificación de riesgo otorgada por analistas independientes sean como mínimo de "A"; asimismo, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones de las contrapartes en el mercado.

Riesgos de concentración de crédito pueden surgir de las colocaciones de excedentes de liquidez. Para tal fin, la Compañía tiene como política distribuir sus depósitos entre diferentes instituciones financieras al finalizar las operaciones diarias.

iii) Riesgo de liquidez -

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

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía surge de la cobranza a sus clientes. El plazo promedio de cobro fue de 141 días y 178 días en 2014 y 2013, respectivamente; de otro lado el plazo promedio de pago convenido con partes relacionadas fue de 160 días en el 2014 y 2013 y con los principales proveedores locales fue de 41 días en el 2014 y 53 días en el 2013. En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, tiene la capacidad de obtener préstamos de corto y de mediano plazo a tasas promedio de mercado por su solvencia económica y el respaldo de su Matriz.

Los pasivos financieros de la Compañía son de vencimiento corriente menor a un año, considerando el periodo desde la fecha de vencimiento a la fecha del estado de situación financiera; en este sentido la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido atender sus obligaciones.

3.2 Administración de riesgo de capital -

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no se encuentra apalancada financieramente por terceros, el endeudamiento es obtenido de partes relacionadas reduciendo el riesgo de capital.

3.3 Estimación de valor razonable -

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

Las políticas contables sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables descritas en la Nota 2.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia aplique juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos reportados de ingresos y gastos.

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

4.1 Estimados y supuestos contables críticos -

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

i) Impuesto a la renta corriente y diferido (nota 20 y nota 12) -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos corrientes requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro. La Compañía reconoce pasivos por las observaciones en auditorías tributarias cuando corresponde el pago de impuestos adicionales, las diferencias impactan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

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

iii) Valor neto de realización (VNR) -

La Compañía estima que el valor de sus existencias neto de provisiones para reducir el costo al VNR se recuperará en el curso normal de sus operaciones. Se constituye una provisión para reducir el costo al VNR aplicando, siendo los criterios que toman en cuenta los siguientes: rotación, antigüedad, anticuamiento, categoría, ratio de ventas, estado físico de las existencias, posibilidad de reposición y tiempo de stock sin venta.

4.2 Juicios contables críticos -

La Gerencia no ha requerido el ejercicio de juicio profesional crítico para aplicar las políticas contables de la Compañía.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los activos financieros de la Compañía son expresados en el estado de situación financiera en los rubros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas. Estos pertenecen a la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". Los pasivos financieros de la Compañía corresponden íntegramente a la categoría de "otros pasivos" y se detalla como sigue:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2014	2013	de 2013
	S/.000	S/.000	S/.000
			(No auditado)
Activos financieros -			
Préstamos y cuentas por cobrar:			
Efectivo y equivalente de efectivo	17,355	5,730	7,473
Cuentas por cobrar comerciales	28,919	34,522	33,549
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	782	505	305
Otras cuentas por cobrar (*)	196	152	126
	<u>47,252</u>	<u>40,909</u>	<u>41,453</u>
Pasivos financieros -			
Otros pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	4,281	4,436	6,649
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22,548	23,275	26,908
Otras cuentas por pagar (*)	1,861	341	397
	<u>28,690</u>	<u>28,052</u>	<u>33,954</u>

(*) No incluye saldos por créditos o pasivos por impuestos y anticipos

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2014	2013	de 2013
	S/.000	S/.000	S/.000
			(No auditado)
Fondos fijos	2	2	2
Cuentas corrientes (a)	17,346	1,467	814
Depósitos a plazo (b)	-	4,243	6,647
Remesas en tránsito (c)	7	18	11
	<u>17,355</u>	<u>5,730</u>	<u>7,473</u>

(a) Comprende los saldos en bancos locales, en nuevos soles y dólares estadounidenses, que son de libre disponibilidad.

(b) La Compañía mantiene dos depósitos a plazos al 31 de diciembre de 2013 en moneda nacional en el Citibank por S/.2,350,000 y S/.1,750,000; los cuales devengan intereses a la tasa de 3.2% anual cada uno y con vencimientos el 8 y 5 de enero de 2014, respectivamente; y un depósito a plazo en el Scotiabank por S/.142,510 el cual devenga intereses a la tasa de 1.2% anual con vencimiento el 10 de mayo de 2014.

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía mantuvo 3 depósitos a plazo en moneda nacional en el Citibank por S/.1,000,000, S/.2,750,000 y S/.2,750,000; los cuales devengaron intereses a la tasa de 3.15% anual cada uno y con vencimientos el 2, 7 y 14 de enero de 2013, respectivamente; y un depósito a plazo en el Scotiabank por S/.142,510; el cual devengó intereses a la tasa de 1.20% anual con vencimiento el 30 de mayo de 2013. La Compañía no cuenta con depósitos a plazos al 31 de diciembre 2014.

- (c) Las remesas en tránsito representa cobranzas en efectivo, que se encuentran mantenidos por la Compañía en su tienda; correspondientes a las ventas efectuadas los últimos días del año. Estos fondos fueron abonados en las cuentas corrientes de la Compañía los primeros días útiles del mes siguiente.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
			(No auditado)
Facturas a terceros	35,492	40,340	40,107
Provisión para descuentos (a)	(6,446)	(5,763)	(6,489)
	29,046	34,577	33,618
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(127)	(55)	(69)
Total	<u>28,919</u>	<u>34,522</u>	<u>33,549</u>

(a) Corresponde a la provisión que se realiza para los descuentos que se otorgan a los clientes, estos descuentos son otorgados mediante acuerdos comerciales al inicio del año.

Las cuentas por cobrar comerciales se originan principalmente por la venta de mercadería, tienen vencimiento corriente, están denominadas en nuevos soles y no devengan intereses.

La Gerencia luego de evaluar los saldos pendientes de cobro a la fecha de los estados financieros considera que excepto por las cuentas por cobrar efectivamente provisionadas por incobrabilidad, no tiene cuentas incobrables. Los principales clientes de la Compañía son de reconocido prestigio en el mercado nacional y no muestran problemas financieros a la fecha de los estados financieros.

El anticuamiento de las cuentas por cobrar se ha evaluado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
			(No auditado)
Vigentes	30,666	36,459	35,490
Vencidas hasta 30 días	3,837	3,238	4,386
Vencidas entre 31 y 90 días	394	251	155
Vencidas entre 91 y 120 días	209	236	4
Vencidas entre 181 y 360 días	300	33116	54
Vencidas más de 360 días	86	40	18
Total	<u>35,492</u>	<u>40,340</u>	<u>40,107</u>

La provisión para deterioro de cuentas por cobrar tuvo el siguiente movimiento:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Saldo inicial	55	69
Provisión del ejercicio	86	-
Recuperos	(14)	(14)
Saldo final	<u>127</u>	<u>55</u>

Para el proceso de estimación de la provisión de deterioro de cuentas por cobrar, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado y realiza un análisis sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar y de los informes de clasificación de riesgos de sus clientes.

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre los saldos con partes relacionadas se resumen como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>2013</u>		<u>Al 1 de enero de 2013</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Comerciales:						
Mattel Inc.	-	-	505	-	305	-
Mattel Europa Trading - EMITI	31	10,299	-	6,911	-	8,418
Mattel Latin America	-	-	-	3,436	-	1,132
Mattel Latin America Export	-	-	-	1,240	-	3,133
Mattel Asia Pacific Sourcing LMTD	-	-	-	-	-	2
	<u>31</u>	<u>10,299</u>	<u>505</u>	<u>11,587</u>	<u>305</u>	<u>12,685</u>
No comerciales:						
Mattel International Finance (IBANK)	-	12,235	-	11,481	-	14,108
Fisher Price	-	14	-	204	-	66
Mattel México SA de CV	-	-	-	3	-	-
Mattel Inc.	751	-	-	-	-	49
	<u>751</u>	<u>12,249</u>	<u>-</u>	<u>11,688</u>	<u>-</u>	<u>14,223</u>
Total	<u>782</u>	<u>22,548</u>	<u>505</u>	<u>23,275</u>	<u>305</u>	<u>26,908</u>

Las cuentas por cobrar y pagar comerciales con partes relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014, la cuenta por pagar a Mattel International Finance (IBANK) corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo, devenga interés a una tasa de 8.99% anual en moneda extranjera son de vencimiento corriente y no tiene garantías específicas.

a) Las principales transacciones con partes relacionadas que se relacionan con los saldos por cobrar y por pagar comprenden:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Compras/préstamos/adquisición de servicios		
Préstamos recibidos para capital de trabajo	12,235	11,481
Compra de mercadería	43,136	36,908
Gastos de publicidad	12,478	7,813
Gastos de servicios de back-office	162	131
Otros menores	-	3
Ventas/prestación de servicios		
Reembolso de gastos	751	505

b) Remuneración a personal clave -

La Compañía ha definido como su personal clave a aquellos funcionarios con autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía. El personal clave de la Compañía está compuesto por la gerencia superior de la Compañía.

La remuneración a la gerencia clave ascendió a S/.513,599 en 2014 (S/.448,337 en 2013).

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, la compañía no ha otorgado préstamos y no otorga beneficios de largo plazo a su personal clave.

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
			(No auditado)
Crédito por impuesto general a las ventas	2,305	628	2,545
Pago a cuenta de impuesto a la renta	1,049	2,717	-
Depósitos en garantía (a)	160	151	126
Anticipos a proveedores	2	9	467
Otros cuentas por cobrar	36	1	-
	<u>3,552</u>	<u>3,506</u>	<u>3,138</u>

(a) Los depósitos en garantía han sido otorgados a terceros por el alquiler de su local comercial para la venta de sus productos al consumidor final.

10 EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
			(No auditado)
Mercadería	2,473	5,089	4,918
Existencias por recibir (a)	<u>3,469</u>	<u>4,417</u>	<u>4,435</u>
	5,942	9,506	9,353
Desvalorización de existencias	(<u>278</u>)	(<u>442</u>)	(<u>1,455</u>)
	<u>5,664</u>	<u>9,064</u>	<u>7,898</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para desvalorización de existencias cubre adecuadamente el riesgo de obsolescencia a esas fechas.

El movimiento de la provisión para desvalorización de existencias fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldo inicial	442	1,455
Provisión del ejercicio	215	142
Bajas por destrucción	(336)	(107)
Recupero	(43)	(1,048)
Saldo final	<u>278</u>	<u>442</u>

Durante el año 2013 y 2012, la Gerencia revisó la estimación de la provisión para desvalorización de existencias, basándose en los días de antigüedad de las existencias, análisis de rotación de inventarios y porcentajes de estimación de desvalorización de las existencias. El gasto de la provisión para desvalorización de existencias se reconoce en el rubro de costo de ventas en el estado de resultados integrales.

11 INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

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

	Saldo inicial S/.000	Adiciones S/.000	Retiros S/.000	Transfe- rencias S/.000	Saldo final S/.000
Año 2014					
Costo					
Instalaciones y otras construcciones	684	-	-	-	684
Unidades de transporte	330	112	(82)	-	360
Muebles y enseres	412	-	-	-	412
Equipos de cómputo	295	107	-	-	402
Maquinaria y equipo	133	30	-	-	163
	<u>1,854</u>	<u>249</u>	<u>(82)</u>	<u>-</u>	<u>2,021</u>
Depreciación acumulada					
Instalaciones	425	80	-	-	505
Unidades de transporte	150	96	(82)	-	164
Muebles y enseres	85	40	-	-	125
Equipos diversos y de cómputo	241	33	-	-	274
Maquinaria y Equipo	44	18	-	-	62
	<u>945</u>	<u>267</u>	<u>(82)</u>	<u>-</u>	<u>1,130</u>
Costo neto	<u>909</u>				<u>891</u>
Año 2013					
Costo					
Instalaciones y otras construcciones	653	31	-	-	684
Unidades de transporte	266	168	(104)	-	330
Muebles y enseres	355	18	-	39	412
Equipos de cómputo	256	39	-	-	295
Maquinaria y equipo	123	10	-	-	133
Activos en curso	39	-	-	(39)	-
	<u>1,692</u>	<u>266</u>	<u>(104)</u>	<u>-</u>	<u>1,854</u>
Depreciación acumulada					
Instalaciones	261	165	-	-	425
Unidades de transporte	167	81	(98)	-	150
Muebles y enseres	47	38	-	-	85
Equipos diversos y de cómputo	195	45	-	-	241
Maquinaria y Equipo	28	17	-	-	44
	<u>698</u>	<u>346</u>	<u>(98)</u>	<u>-</u>	<u>945</u>
Costo neto	<u>995</u>				<u>909</u>

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

	2014 S/. 000	2013 S/. 000
Gastos de venta (Nota 17)	87	178
Gastos de administración (Nota 18)	180	168
	<u>267</u>	<u>346</u>

12 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento en el activo neto por impuesto a las ganancias diferido, y la descripción de las diferencias temporarias que le dieron origen durante 2014 y 2013, fue como sigue:

	Saldos al 1 de enero 2013	Abono (cargo) al estado de resultados integrales	Saldos al 31 de diciembre 2013	Abono (cargo) al estado de resultados integrales	Saldos al 31 de diciembre 2014
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Depreciación activo fijo	150 (	4)	146 (	21)	125
Desvalorización de existencias	512 (	292)	220 (	170)	50
Vacaciones	86 (	45)	41	16	57
Provisión por descuentos	1,247 (	71)	1,176	646	1,822
Deterioro de cuentas por cobrar	22 (	5)	17	19	36
Provisiones varias	483 (	377)	106	358	464
	<u>2,500</u>	<u>(794)</u>	<u>1,706</u>	<u>848</u>	<u>2,554</u>

El impuesto a la renta diferido se discrimina por su plazo de reversión como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014	2013	Al 1 de enero de 2013
	S/.000	S/.000	S/.000
			(No auditado)
Impuesto a la renta diferido activo			
Recuperable en 12 meses	2,458	1,560	2,350
Recuperable después a 12 meses	96	146	150
Impuesto a las ganancias diferido activo	<u>2,554</u>	<u>1,706</u>	<u>2,500</u>

13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de 2014	2013	Al 1 de enero de 2013
	S/.000	S/.000	S/.000
			(No auditado)
Factura por pagar	3,132	2,917	3,770
Servicios recibidos no facturados (a)	1,087	1,503	2,862
Provisión para devolución de mercadería	62	16	17
	<u>4,281</u>	<u>4,436</u>	<u>6,649</u>

(a) Corresponde a servicios recibidos en el año, por los que no se recibieron las facturas al cierre del periodo; principalmente servicios de auditoría, aduanas, fletes de mercaderías en tránsito, etc.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los saldos de las cuentas por pagar comerciales están referidas a facturas por pagar a proveedores locales en nuevos soles y en dólares estadounidenses, no devengan intereses, tiene vencimiento corriente, y no tienen garantías específicas. Estas cuentas por pagar se relacionan específicamente con la adquisición de bienes y servicios que permiten el funcionamiento de la empresa. La Compañía no ha otorgado garantías por dichas obligaciones.

14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
			(No auditado)
Publicidad por pagar	1,579	-	-
Impuesto a la renta no domiciliado	1,156	606	-
Bonos por pagar	223	-	-
Vacaciones por pagar	201	142	305
Impuesto a la renta retenido a trabajadores	79	62	18
Compensación por tiempo de servicios	34	26	23
Impuesto a la renta	-	-	407
Diversas	78	206	108
	<u>3,350</u>	<u>1,042</u>	<u>861</u>

15 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social está representado por 1,510,000 acciones comunes de S/.1.00 de valor nominal cada (3,310 acciones comunes en el 2012).

En Junta General de Accionistas de fecha 30 de diciembre de 2013 se acordó un aumento de capital, mediante la capitalización de resultados acumulados por S/. 1,506,238 y la emisión de acciones por el ajuste de corrección monetaria de años anteriores por S/.452, que se encontraba pendiente de emitir al 31 de diciembre de 2012.

La estructura de participación accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Mattel Inc.	1	00.03
Mattel Overseas Inc.	1	99.97
Total	<u>2</u>	<u>100.00</u>

b) Resultados acumulados -

De acuerdo con lo señalado por el D. Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a las Ganancias, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la repatriación del capital al inversionista extranjero.

16 COSTO DE VENTAS

El costo de venta se componen de:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Saldos iniciales de mercaderías	5,089	4,918
Compras	38,493	37,982
Provisión del ejercicio	215	142
Provisión de recupero por desvalorización	(43)	(1,048)
Saldos finales de mercaderías (nota 10)	<u>(2,473)</u>	<u>(5,089)</u>
	<u>41,281</u>	<u>36,905</u>

17 GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta se componen de:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Cargas de personal	3,636	2,511
Servicios prestados por terceros	16,686	11,250
Depreciación	87	178
Cargas diversas de gestión	209	151
Tributos	64	6
Otros	132	91
Amortización	7	10
	<u>20,821</u>	<u>14,197</u>

Las cargas de personal incluyen:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Sueldos	1,513	1,223
Gratificación	422	166
Vacaciones	107	82
Beneficios sociales	135	269
Cargas sociales	200	65
Indemnizaciones	122	380
Incentivos	184	197
Otras cargas de personal	<u>953</u>	<u>129</u>
	<u>3,636</u>	<u>2,511</u>

Los servicios prestados por terceros incluyen:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Publicidad	12,478	7,813
Mercaderistas	1,332	858
Servicio de distribución	1,377	1,162
Servicios de transporte y almacenamiento	761	905
Alquileres devengados	319	352
Honorarios legales	257	-
Gastos comunes de locales	88	82
Telecomunicaciones	27	23
Electricidad	15	14
Otros	32	41
	<u>16,686</u>	<u>11,250</u>

18 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración se compone de:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Cargas de personal	533	482
Servicios prestados por terceros	1,165	1,573
Depreciación	180	168
Cargas diversas de gestión	70	101
Amortización	16	15
Tributos	11	50
Otros	79	-
	<u>2,054</u>	<u>2,389</u>

Las cargas de personal incluyen:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Sueldos	258	274
Gratificación	49	52
Vacaciones	28	32
Beneficios sociales	27	73
Cargas sociales	43	9
Indemnizaciones	-	7
Incentivos	38	18
Otras cargas de personal	90	17
	<u>533</u>	<u>482</u>

Los servicios prestados por terceros incluyen:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Honorarios (Legales, auditorías, etc)	416	676
Alquileres devengados	263	259
Gastos comunes de locales	88	80
Telecomunicaciones	64	96
Servicios de personal	48	614
Otros	286	240
	<u>1,165</u>	<u>1,965</u>

19 IMPUESTO A LA RENTA

a) Régimen tributario del impuesto a la renta:

i) Tasa del impuesto -

La tasa de impuesto a la renta de las personas jurídicas domiciliadas en Perú es de 30%.

Las personas jurídicas domiciliadas en Perú se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1%, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, participacioncitas, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, participacioncitas, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

ii) Modificaciones significativas al Impuesto a las Ganancias en Perú -

Con fecha 31 de diciembre de 2014, se emitió la Ley No.30296, "Ley que promueve la reactivación de la economía" que, entre otros aspectos, establece una reducción gradual de la tasa del impuesto a la renta que grava a las rentas de empresas, la que disminuirá del actual 30% a 28% para los años 2015 y 2016, a 27%, para los años 2017 y 2018, y a 26% para los años 2019 y siguientes. Asimismo, la referida ley establece el incremento gradual del impuesto a los dividendos al que están afectos las personas naturales y personas jurídicas no domiciliadas, que se incrementará del actual 4.1% a 6.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2015 y 2016; a 8.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2017 y 2018, y a 9.3%, para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2019 y siguientes. Las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, permanecerán afectas a la tasa del 4.1%, a pesar de que su distribución se acuerde u ocurra en períodos posteriores

b) El gasto por impuesto a la renta comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Impuesto a la renta corriente	2,592	3,345
Impuesto a la renta diferido	(848)	(794)
Total	<u>1,744</u>	<u>4,139</u>

c) Las declaraciones juradas del impuesto a la renta correspondientes al periodo de 2009 a 2013, y la que será presentada por el ejercicio 2014, están pendientes de revisión por la administración tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto a las Ganancias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales que resulten aplicables a cada ejercicio pendiente de revisión; a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia no surgieron pasivos de importancia como resultado de estas posibles sanciones.

- d) El impuesto a la renta del Grupo difiere del monto teórico que resultaría de aplicar la tasa promedio ponderada de las empresas del Grupo sobre la utilidad del impuesto aplicable a la utilidad antes de impuestos consolidada. Esta diferencia se explica como sigue:

	2014		2013	
	S/.000	%	S/.000	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,063	100.00	9,932	100.00
Impuesto a la renta calculado según tasa tributaria	1,219	30.00	2,980	30.00
Ajuste por quiebre de tasa	(59)	(1.45)	-	-
Diferencias permanentes	<u>584</u>	<u>14.37</u>	<u>1,159</u>	<u>11.67</u>
Impuesto a la renta	<u>1,744</u>	<u>42.92</u>	<u>4,139</u>	<u>41.67</u>

20 CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia, así como de los asesores legales de la Compañía, no existen pasivos contingentes o compromisos legales que tengan que ser reconocidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

21 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no ha ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.