

TOP COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA 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

TOP COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA 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  
TOP COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TOP COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA 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 26.

### **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.

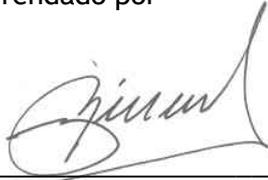
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de TOP COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA 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  
29 de abril de 2015

Refrendado por



(Socio)

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



**TOP COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA S.A.C.**

**BALANCE GENERAL**

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

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo		281,245	317,354	Obligaciones financieras	12	3,831,760	1,868,604
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	13	7,563,516	14,608,310
Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar a relacionadas		5,670	7,162
Comerciales, neto	6	12,110,507	7,620,957	Otras cuentas por pagar	14	560,303	870,779
A relacionadas		62,320	136,571			-----	-----
Diversas	7	3,174,676	3,430,489	<b>Total pasivo corriente</b>		11,961,249	17,354,855
		-----	-----			-----	-----
		15,347,503	11,188,017				
Gastos pagados por anticipado		83,142	99,410				
		-----	-----				
Mercaderías	8	161,006	7,556,759				
		-----	-----				
<b>Total activo corriente</b>		15,872,896	19,161,540				
<b>UNIDADES DE TRANSPORTE, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto</b>	9	125,643	141,273	<b>PATRIMONIO NETO</b>	15		
<b>INTANGIBLES</b>	10	928,122	924,122	Capital social		2,065,000	2,065,000
<b>IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO</b>	11	10,389	4,630	Capital adicional		1,716,815	-
		-----	-----	Reserva legal		123,899	5,000
<b>Total activo no corriente</b>		1,064,154	1,070,025	Resultados acumulados		1,070,087	806,710
		-----	-----			-----	-----
		16,937,050	20,231,565	<b>Total patrimonio neto</b>		4,975,801	2,876,710
		=====	=====			-----	-----
						16,937,050	20,231,565
						=====	=====

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

**TOP COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA 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	16	62,437,226	49,217,269
COSTO DE VENTAS	17	(52,505,413)	(40,630,532)
Utilidad bruta		----- 9,931,813 -----	----- 8,586,737 -----
(GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración	18	(485,041)	(433,493)
Gastos de ventas	19	(8,728,850)	(6,944,099)
Gastos financieros	20	(672,545)	(476,583)
Ingresos financieros	20	471,449	252,123
Otros gastos	21	-	(1,870,296)
Otros ingresos	21	39,565	2,040,845
		----- (9,375,422) -----	----- (7,431,503) -----
Utilidad antes del impuesto a la renta		556,391	1,155,234
IMPUESTO A LA RENTA	11	(174,115)	(348,524)
Utilidad neta		----- 382,276 =====	----- 806,710 =====

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

**TOP COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA 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 SOCIAL</u>	<u>CAPITAL ADICIONAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	25,000	-	5,000	2,039,399
Aportes de capital	601	-	-	-
Capitalización de utilidades	2,039,399	-	-	(2,039,399)
Utilidad neta	-	-	-	806,710
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	2,065,000	-	5,000	806,710
Capitalización de acreencias	-	1,716,815	-	
Utilidad neta	-	-	-	382,276
Apropiación	-	-	118,899	(118,899)
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	2,065,000	1,716,815	123,899	1,070,087
	=====	=====	=====	=====

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

**TOP COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA 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>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Cobranzas a clientes	61,583,310	46,232,719
Otros cobros de efectivo	47,099	127,399
Pagos a proveedores	(58,772,692)	(46,094,669)
Pagos de tributos	(1,641,046)	(373,939)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(2,864,454)	(3,038,697)
Otros pagos operativos	(320,372)	(125,705)
	-----	-----
<b>DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(1,968,155)</b>	<b>(3,272,892)</b>
	-----	-----
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Venta de marcas	-	2,012,669
Compra de activos fijos	(25,618)	(93,302)
Compra de marcas	(4,000)	(10,301)
	-----	-----
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(29,618)</b>	<b>1,909,066</b>
	-----	-----
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Variación de obligaciones financieras	1,963,156	1,615,629
Variación de cuentas por pagar a relacionadas	(1,492)	(124,403)
	-----	-----
<b>AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>1,961,664</b>	<b>1,491,226</b>
	-----	-----
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	<b>(36,109)</b>	<b>127,400</b>
	-----	-----
<b>SALDO DE EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>317,354</b>	<b>189,954</b>
	-----	-----
<b>SALDO DE EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>281,245</b>	<b>317,354</b>
	=====	=====

**TOP COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA 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	382,276	806,710
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	41,248	23,522
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	15,977	-
Utilidad en venta de marcas	-	(142,373)
Impuesto a la renta diferido	(5,759)	4,047
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(4,505,527)	(2,984,550)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar a relacionadas	74,251	(132,565)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	255,813	(1,135,964)
Disminución (aumento) de mercaderías	7,395,753	(3,573,657)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	16,268	(92,835)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales	(7,044,794)	3,548,034
Aumento de otras cuentas por pagar	1,406,339	406,739
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(1,968,155)	(3,272,892)
	=====	=====

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

## TOP COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA S.A.C.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

#### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### a) Identificación

Top Comercializadora y Distribuidora S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú en la ciudad de Lima, el 18 de Noviembre de 2010. Inició sus operaciones el 6 de Enero de 2011.

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

##### b) Actividad económica

La Compañía tiene por objeto principal la comercialización de productos plásticos para el hogar y la industria.

El 98% de las mercaderías es comprado a su relacionada American Molds S.A.C.

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

Los estados financieros del 2013, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2014. Los correspondientes al año 2014 fueron aprobados por la Gerencia el 25 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 adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicadas de 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)
Modificaciones a la NIC 32 Emitidas: Diciembre de 2011	La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.
	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: <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>
Modificaciones a la NIC 36 Emitidas: Mayo de 2013	<b>Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)</b> 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).
	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).

### NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

3.	<b>Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)</b>
Modificaciones a la NIC 39 Emitidas: Junio de 2013	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: <ul 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> </ul>

(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 Gerencia, 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 estimación para cuentas de cobranza dudosa, la desvalorización de mercaderías, 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 por 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) Mercaderías y estimación por desvalorización

Las mercaderías se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio. 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 comparación del valor de realización con el valor en libros.

(l) Unidades de transporte, mobiliario y equipo y depreciación acumulada

Las 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 9. 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 las 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 se contabilizan al costo inicial de adquisición. 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 las 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) 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.

(o) 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.

- (p) 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.

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

El costo de ventas corresponde al costo de adquisición de los bienes 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.

- (r) 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 reversadas 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 recupera 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.

(s) Contingencias

La contingencia 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 al 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 estadounidenses. 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>Periodo</u>	<u>Incremento/ disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos</u>
2014	+10%	276,125
	-10%	(276,125)
2013	+10%	266,637
	-10%	(266,637)

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	52,341	19,731
Cuentas por cobrar comerciales	2,084,691	1,049,093
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	921
Cuentas por cobrar diversas	-	657
	-----	-----
	2,137,032	1,070,402
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(1,211,009)	(115,441)
Cuentas por pagar a relacionadas	(982)	(982)
	-----	-----
	(1,211,991)	(116,423)
	-----	-----
Posición activa neta	925,041	953,979
	=====	=====

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

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

	2014				2013			
	Activos financieros		Pasivos financieros		Activos financieros		Pasivos financieros	
	A valor razonable	Cuentas por cobrar	Al costo amortizado	Total	A valor razonable	Cuentas por cobrar	Al costo amortizado	Total
<u>Activos</u>								
Efectivo	281,245	-	-	281,245	317,354	-	-	317,354
Cuentas por cobrar								
Comerciales	-	12,110,507	-	12,110,507	-	7,620,957	-	7,620,957
A relacionadas	-	62,320	-	62,320	-	136,571	-	136,571
Diversas	-	91,219	-	91,219	-	123,831	-	123,831
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	281,245	12,264,046	-	12,545,291	317,354	7,881,359	-	8,198,713
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones financieras	-	-	3,831,760	3,831,760	-	-	1,868,604	1,868,604
Cuentas por pagar								
Comerciales	-	-	7,563,516	7,563,516	-	-	14,608,310	14,608,310
A relacionadas	-	-	5,60	5,60	-	-	7,162	7,162
Otras cuentas por pagar	-	-	160,933	160,933	-	-	463,850	463,850
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	-	11,561,879	11,561,879	-	-	16,947,926	16,947,926
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE EFECTIVO

2014

En diciembre de 2014, se capitalizó las acreencias a uno de los accionistas. Esta se registró disminuyendo la cuenta 4411101 préstamo por pagar a accionista por S/.1,716,815.

2013

En el 2013 se acordó un incremento de capital por aporte de S/. 601 el cual al 31 de diciembre de 2013 se encontraba pendiente de pago. Este saldo fue pagado en enero de 2014.

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	9,476,991	6,669,950
Letras descontadas	2,604,610	-
	-----	-----
	12,081,601	6,669,950
	-----	-----
<u>A relacionadas</u>		
Facturas:		
American Molds S.A.C.	1,610	467,930
Establecimientos Inca S.A.C.	43,273	463,679
Fábrica de Cubiertos S.A.C.	-	5,628
Tiendas el Cristal S.A.C.	-	13,770
	-----	-----
	44,883	951,007
	-----	-----
	12,126,484	7,620,957
	-----	-----
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(15,977)	-
	-----	-----
	12,110,507	7,620,957
	=====	=====

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>		
Por vencer	9,420,963	4,535,078
Vencidas		
Hasta 60 días	2,068,954	1,866,605
De 61 a 180 días	269,797	177,636
De 181 a 360 días	305,910	45,500
Más de 360 días	15,977	45,131
	-----	-----
	12,081,601	6,669,950
	-----	-----
<u>A relacionadas:</u>		
Por vencer	41,695	90,826
Vencidas		
Hasta 60 días	1,097	290,741
De 61 a 180 días	-	568,528
De 181 a 360 días	2,091	912
	-----	-----
	44,883	951,007
	-----	-----
	12,126,484	7,620,957
	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>
Saldo inicial	-
Adiciones	15,977
	-----
Saldo final	15,977
	=====

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>		
Fábrica de Cubiertos S.A.C.	23,696	20,091
Establecimientos Inca S.A.C.	771,804	1,324,571
American Molds S.A.C. (Nota 16)	6,112,101	523,336
	-----	-----
	6,907,601	1,867,998
	=====	=====
<u>Venta de marcas</u>		
American Molds S.A.C.	-	2,012,669
	=====	=====

7. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto General a las Ventas - IGV (a)	2,360,948	2,898,585
Impuesto a la renta de la Compañía, pagos a cuenta por recuperar	683,142	381,916
Préstamos al personal	39,367	26,157
Préstamos a terceros	86,932	122,647
Otras cuentas por cobrar	4,287	1,184
	-----	-----
	3,174,676	3,430,489
	=====	=====

(a) Saldo a favor que será aplicado durante el 2015 contra el IGV por pagar.

8. MERCADERÍAS

Corresponde a productos plásticos adquiridas principalmente a su relacionada American Molds S.A.C.

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 mercaderías.

9. 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>Saldos finales</u>
<b>COSTO DE:</b>			
Unidades de transporte	123,810	-	123,810
Muebles y enseres	742	-	742
Equipos de cómputo	58,867	25,618	84,485
	-----	-----	-----
	183,419	25,618	209,037
	-----	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:</b>			
Unidades de transporte	13,135	24,762	37,897
Muebles y enseres	180	74	254
Equipos de cómputo	28,831	16,412	45,243
	-----	-----	-----
	42,146	41,248	83,394
	-----	=====	-----
	141,273		125,643
	=====		=====

<u>Año 2013</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO	90,117	93,302	183,419
	-----	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	18,624	23,522	42,146
	-----	=====	-----
	71,493		141,273
	=====		=====

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

Unidades de transporte	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de cómputo	10%

Al 31 de diciembre de 2014, el cargo anual por depreciación se ha registrado en gastos de administración por S/. 24,392 (S/. 9,304 en el 2013) y en gastos de ventas por S/. 16,856 (S/. 14,218 en el 2013).

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.

#### 10. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre 2014 y 2013 la compañía tiene marcas registradas por S/. 928,122 y S/. 924,122, respectivamente.

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

#### 11. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La Compañía ha determinado al 31 de diciembre de 2014 un activo diferido neto por S/. 10,389 (S/. 4,630 al 31 de diciembre de 2013). El activo diferido se ha generado por vacaciones no pagadas (S/. 5,915) y otros menores (S/. 4,474). Se estima que serán recuperado en un año.

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 24)	179,874	344,477
Impuesto a la renta diferido	(5,759)	4,047
	-----	-----
Impuesto a la renta del año	174,115	348,524
	=====	=====

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

<u>ACREEDOR</u>	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TOTAL</u>		<u>CORRIENTE</u>	
			<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Préstamos bancarios						
Banco de Crédito del Perú	6.20	Enero 2014	-	270,000	-	270,000
Scotiabank Perú S.A.A.	5.60	Agosto 2014	-	1,598,604	-	1,598,604
Banco de Crédito del Perú	5.40	Marzo 2015	120,968	-	120,968	-
Banco de Crédito del Perú	5.60	Abril 2015	309,093	-	309,093	-
Scotiabank Perú S.A.A.	5.90	Marzo 2015	797,089	-	797,089	-
Letras descontadas						
Banco de Crédito del Perú			2,604,610	-	2,604,610	-
			-----	-----	-----	-----
			3,831,760	1,868,604	3,831,760	1,868,604
			=====	=====	=====	=====

- (a) Financiamiento para capital de trabajo. Las garantías otorgadas por dichos préstamos corresponden a fianzas solidarias de Compañías relacionadas.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
<u>A terceros:</u>						
Facturas	414,426	202,451	616,877	229,839	413,117	642,956
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<u>A relacionadas:</u>						
Establecimientos Inca S.A.C.	-	-	-	149,246	-	149,246
Fabrica de Cubiertos S.A.C.	43,485	-	43,485	129,539	126	129,665
Herrera Paredes Javier	-	-	-	-	2,087,449	2,087,449
American Molds S.A.C.	6,902,343	-	6,902,343	11,598,994	-	11,598,994
Servicios Herpa S.A.	-	811	811	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	6,945,828	811	6,946,639	11,877,779	2,087,575	13,965,354
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	7,360,254	203,262	7,563,516	12,107,618	2,500,692	14,608,310
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Los saldos a terceros y a relacionadas, se originan principalmente por la adquisición de suministros y mercaderías, 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):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compra de mercadería y productos</u>		
<u>Terminados</u>		
Fábrica de Cubiertos S.A.C.	89,200	57,864
Establecimientos Inca S.A.C.	158,992	370,478
American Molds S.A.C.	44,784,072	43,433,093
	-----	-----
	45,032,264	43,861,435
	=====	=====

#### 14. 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	52,137	99,848
Vacaciones por pagar	184,367	191,336
Compensación por tiempo de servicios	45,389	43,680
Contribuciones a Essalud	38,322	35,676
Aportes a administradoras privadas de fondos de pensiones	21,580	19,567
Depósitos en garantía de clientes (a)	120,597	299,346
Anticipos recibidos de clientes	38,557	161,647
Aportes a Oficina de Normalización Previsional - ONP	8,944	-
Tributos por pagar	48,631	16,822
Otras cuentas por pagar	1,779	2,857
	-----	-----
	560,303	870,779
	=====	=====

- (a) Corresponden a depósitos que hacen los clientes nuevos para que la Compañía les otorgue una línea de crédito. No generan intereses y se considera de vencimiento corriente.

15. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 2,065,000 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/. 1.00 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 1.00	1	1.00
De 1.00 al 100.00	99	99.00
	----	-----
	2	100.00
	====	=====

- (b) Capital adicional - En diciembre de 2014 se capitalizó acreencias por S/.1,716,815 correspondiente al préstamo de un accionista. Al 31 de diciembre de 2014 está pendiente la inscripción en registros públicos.
- (c) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable 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% (Nota 4 (c)) 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.

16. VENTAS NETAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta a terceros	55,529,625	47,349,271
	-----	-----
Venta neta a relacionadas:		
Fábrica de Cubiertos S.A.C.	23,696	20,091
Establecimientos Inca S.A.C.	771,804	1,324,571
Américan Molds S.A.C. (Nota 6)	6,112,101	523,336
	-----	-----
	6,907,601	1,867,998
	-----	-----
	62,437,226	49,217,269
	=====	=====

17. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de:		
Mercaderías	7,556,759	3,983,102
Más:		
Compra de mercadería	45,301,363	44,207,900
Menos:		
Consumo interno	191,703	3,711
Inventario final de mercaderías	161,006	7,556,759
	-----	-----
	52,505,413	40,630,532
	=====	=====

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	85,831	100,732
Servicios de terceros (a)	277,716	268,870
Cargas diversas de gestión	51,380	38,859
Tributos	28,706	13,600
Depreciación	24,392	9,304
Participación de los trabajadores	1,039	2,128
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	15,977	-
	-----	-----
	485,041	433,493
	=====	=====

- (a) Comprende principalmente gastos por honorarios diversos y comisiones de letras en cobranza.

19. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	3,667,882	3,174,283
Servicios prestados por terceros (a)	4,468,382	3,414,113
Cargas diversas de gestión	522,489	242,487
Participación de los trabajadores	51,098	97,720
Depreciación	16,856	14,218
Tributos	2,143	1,278
	-----	-----
	8,728,850	6,944,099
	=====	=====

- (a) Corresponde principalmente a gastos de publicidad y transporte de mercadería.

20. (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>		
Diferencia en cambio	(408,852)	(213,404)
Intereses y gastos de préstamos bancarios	(87,537)	(21,015)
Intereses de letras descontadas	(175,022)	(180,388)
Otros menores	(1,134)	(61,776)
	-----	-----
	(672,545)	(476,583)
	=====	=====
<u>Ingresos</u>		
Diferencia en cambio	461,899	233,160
Intereses sobre cuentas por cobrar	6,430	18,811
Otros menores	3,120	152
	-----	-----
	471,449	252,123
	=====	=====

21. 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 de marcas	-	(1,870,296)
	=====	=====
<u>Ingresos</u>		
Venta de marcas	-	2,012,669
Subsidios gubernamentales	13,147	7,071
Alquiler de equipos	2,050	1,957
Otros menores	24,368	19,148
	-----	-----
	39,565	2,040,845
	=====	=====

22. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

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

El monto atribuido en el año asciende a S/. 52,137 (S/. 99,848 en el 2013) y se muestra incluido en el rubro de gastos administrativos S/. 1,039 (S/. 2,128 en el 2013) y en el gasto de ventas S/. 51,098 (S/. 97,720 en el 2013).

23. 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.

24. 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/. 179,874 ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes de impuesto a la renta	556,391
Participación de los trabajadores	52,137
	-----
	608,528
	-----
A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo	20,530
2. Otros menores	989
	-----
	21,519
	-----
B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
1. Vacaciones devengadas y no pagadas en el 2014	21,130
2. Otros menores	15,977
	-----
	37,107
	-----
<u>Deducciones</u>	
1. Vacaciones del 2012 pagadas en el 2014	15,436
	-----
Base imponible de la participación de los trabajadores	651,718
Participación de los trabajadores (8%)	(52,137)
	-----
Base imponible del Impuesto a la Renta	599,581
	-----
Impuesto a la renta (30%) (Nota 11)	179,874
	=====

- (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 (bancaización) 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.

25. 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

26. 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 28 de abril de 2015.

\*\*\*