

Estados financieros

**Manufactura de Metales y
Aluminio Record S.A.**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Contenido

	Página
Dictamen de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8



Demichelli, Sarrio & Asociados S.C.
Calle Juan del Carpio 195
San Isidro
Lima 27, Perú

T +51 1 6156868
F +51 1 6156888
www.grantthornton.com.pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el estado de resultado integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

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 normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al



efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la empresa para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, 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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A.** al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú 26 de febrero de 2015

Refrendado por:

Carlos Demichelli V. (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 8140

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en miles de Nuevos Soles)

	Notas	31.12.2014	31.12.2013
Efectivo y equivalente de efectivo	3	1,506	259
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	17,105	14,726
Otras cuentas por cobrar	5	262	1,397
Inventarios, neto	6	22,649	21,598
Gastos pagados por anticipado		335	621
Total activo corriente		41,857	38,601
Propiedades, planta y equipo, neto	7	86,185	88,661
Total activo		128,042	127,262
Obligaciones financieras	8	10,176	10,960
Cuentas por pagar comerciales	9	7,704	7,143
Otras cuentas por pagar	10	4,149	4,751
Total pasivo corriente		22,029	22,854
Impuesto a la renta diferido	11	19,018	19,299
Total pasivo		41,047	42,153
Capital social	12	25,630	25,630
Acciones de inversión	13	9,602	9,602
Reserva legal	14	1,084	963
Resultados acumulados	15	50,679	48,914
Total patrimonio		86,995	85,109
Total pasivo y patrimonio		128,042	127,262

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en miles de Nuevos Soles)

	Notas	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Ventas netas	16	74,423	68,927
Costo de ventas	17	(44,074)	(41,175)
Margen bruto		30,349	27,752
Gastos de ventas	18	(17,144)	(17,763)
Gastos de administrativos	19	(8,170)	(7,598)
Diversos, neto		428	314
Margen operativo		5,463	2,705
Financieros, neto		(239)	(306)
Diferencia en cambio, neta		(454)	(356)
Utilidad antes del Impuesto a la renta		4,770	2,043
Impuesto a la renta	20	(1,642)	(833)
Utilidad neta del ejercicio		3,128	1,210
Utilidad básica por acción	21	0.0888	0.0343

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en miles de Nuevos Soles)

	Capital social	Acciones de inversión	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	25,630	9,602	699	50,392	86,323
Distribución de utilidades	0	0	0	(2,376)	(2,376)
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	1,210	1,210
Detracción de reserva legal	0	0	264	(264)	0
Ajustes de años anteriores	0	0	0	(48)	(48)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	25,630	9,602	963	48,914	85,109
Distribución de utilidades	0	0	0	(1,089)	(1,089)
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	3,128	3,128
Detracción de reserva legal	0	0	121	(121)	0
Ajustes de años anteriores	0	0	0	(153)	(153)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	25,630	9,602	1,084	50,679	86,995

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en miles de Nuevos Soles)

	31.12.2014	31.12.2013
Actividades de operación		
Utilidad neta del ejercicio	3,128	1,210
Depreciación	2,882	2,944
Provisión para deterioro de de documentos por cobrar	41	45
Provisión por desvalorización de existencias	0	41
Retiro de activo fijo	8	23
Ganancia por venta de unidades de transporte	(66)	0
Impuesto a la renta diferido	(281)	(239)
Ajustes	(153)	(48)
Variaciones netas de activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(2,420)	(900)
Otras cuentas por cobrar	1,135	(168)
Inventarios	(1,051)	1,171
Gastos pagados por anticipados	286	275
Cuentas por pagar comerciales	561	736
Otras cuentas por pagar	(1,691)	1,407
Efectivo y equivalente provisto por actividades operativas	2,379	6,497
Actividades de inversión		
Desembolsos por adquisición de propiedades, planta y equipo	(486)	(611)
Cobranza por venta de unidades de transporte	138	0
Efectivo y equivalente de efectivo usado en actividades de inversión	(348)	(611)
Actividades de financiamiento		
Variación neta de obligaciones financieras	(784)	(4,196)
Variación neta de deuda a largo plazo	0	(2,376)
Efectivo y equivalente de efectivo usado en actividades de financiamiento	(784)	(6,572)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	1,247	(686)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	259	945
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	1,506	259

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Identificación de la Compañía

a. Antecedentes

Manufactura de Metales y Aluminio Record S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima el 17 de agosto del 1934 con el nombre de Fábrica de Aluminio Record, la cual fue modificada en el año 1945 por su actual razón social.

Las oficinas administrativas y planta industrial se encuentran ubicadas en la Avenida Los Frutales 298 Ate Vitarte, Lima.

b. Actividad económica

La Compañía se dedica a la fabricación de artículos de fierro enlozado, aluminio y acero, tales como ollas, lavaderos, sartenes, entre otros. La comercialización de sus productos se realiza a nivel nacional y al exterior. Su marca comercial es “Record”. En menor grado, la Compañía comercializa productos principalmente importados y presta servicios de esmaltado y antiadherente. Su actividad principal es la producción y comercialización de cristales de seguridad para el ramo automotriz y otras actividades relacionadas en el mercado local y en el exterior.

c. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 31 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros del presente ejercicio serán aprobados sin modificaciones.

2. Políticas contables significativas

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Estándar Board (ISAB) y comprenden, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) y ciertas prácticas contables de uso normal en el Perú.

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros son los siguientes:

a. Uso de estimaciones contables

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Compañía lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos y la exposición de contingencias. Si estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las premisas en las que se sustentaron, los saldos de los estados financieros se corrigen en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produce. Las estimaciones más significativas relacionadas con los estados financieros son: estimación de provisión de deterioro de documentos por cobrar, vida útil asignada a inmuebles, maquinaria y equipo y el impuesto a la renta diferido.

b. 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. Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

c. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio fijado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS) y se expresan en moneda peruana al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS a esa fecha. Las ganancias o pérdidas que se generen entre el tipo de cambio de liquidación de las transacciones o de cierre del estado de situación financiera y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones, son reconocidas en el estado de resultados integrales en el período en que se generan como parte del rubro "Diferencia de cambio, neta"

d. 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 y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. 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 valuaciones técnicas, tales como comparación de operaciones recientes, el valor de otro instrumento similar y el análisis mediante flujos de fondos, entre otros.

Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se han establecido las siguientes 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 le aplican los acápites siguientes:

- (i) **Activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el efectivo y equivalentes de 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 estos activos y los intereses devengados son registrados en el estado de resultados integrales.

- (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 estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del estado de situación financiera. 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 retenga control alguno. El reconocimiento inicial de los préstamos y cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente son llevados al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición” se clasifican como: i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y, iii) derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea el caso. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más costos de transacciones directamente atribuibles. La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, (ii) la Compañía ha transferido sus derechos de 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, ha transferido su control.

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.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera 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 sobre 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 es considerar como deterioradas todas aquellas partidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se han efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de estos activos se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. 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 ingresos en el estado de resultados integrales.

e. Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; el costo de las existencias por recibir, usando el método de costo específico. El costo de los productos terminados y productos en proceso comprende insumos, mano de obra directa, los otros costos directos y los gastos

generales de fabricación, excluyendo los costos de financiamiento y diferencias de cambio.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos estimados para poner los inventarios en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de inventarios con cargo a resultados integrales del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

Las provisiones por obsolescencia y realización son estimadas por la Gerencia sobre la base de un análisis específico que se realiza al cierre del ejercicio.

- f. **Propiedades, planta y equipo neto de depreciación acumulada**
Las propiedad, planta y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y menos la provisión por deterioro de activos de larga duración, a excepción de los terrenos e instalaciones que se presentan a su valor revaluado de acuerdo tasaciones periódicas realizadas por un perito independiente. El costo histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y las reparaciones se cargan directamente al resultado integral del ejercicio, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

Cuando el valor en libros de un activo es mayor que su valor recuperable estimado es reducido inmediatamente a su valor recuperable. La depreciación es calculada uniformemente en base al método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos como sigue:

<u>Rubro</u>	<u>Años</u>
Edificaciones y otras construcciones	Entre 10 y 40
Maquinaria y equipo	Entre 4 y 10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	Entre 10 y 15
Equipo diverso	Entre 20 y 4

La estimación de la vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de inmueble, maquinarias y equipo. Las ganancias o pérdidas originadas por ventas o retiros de activos se incluyen en el rubro Diversos, neto del estado de resultados integrales.

g. Deterioro de activos no financieros

El valor de propiedades, planta y equipo es revisado periódicamente para determinar si existen se somete a pruebas de 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 resultados integrales o una disminución, hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

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 la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

h. Arrendamiento financiero

Los bienes recibidos en arrendamiento financiero se reconocen como activos y pasivos al inicio del arrendamiento financiero y se registran al valor razonable del bien arrendado, o al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea mayor. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a las tasas anuales establecidas por la Compañía. La depreciación anual se reconoce en el estado de resultados integrales. El cargo financiero se distribuye entre los ejercicios comprendidos en el plazo del arrendamiento.

i. Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias, se determina de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

El impuesto a la renta diferido reflejan los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha

del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

j. Contingencias

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

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

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros. Las provisiones se registran en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

k. Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía. Los ingresos se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, éste los ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonable asegurada. El costo de venta, corresponde al costo de los productos que comercializa la Compañía, se registran de manera simultánea al reconocimiento del ingreso ordinario correspondiente.

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

l. Utilidad básica y diluida por acción

La utilidad básica por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación en el periodo, incluyendo las acciones por reexpresión a moneda constante.

3. Efectivo y equivalente de efectivo

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Caja y fondos fijos	4	5
Remesas en tránsito	21	0
Cuentas corrientes	1,481	254
Total	1,506	259

La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales en Nuevos Soles y Dólares Estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Facturas	12,291	9,868
Letras en cartera	4,546	4,648
Letras en descuento	335	250
Cobranza dudosa	179	165
	17,351	14,931
Provisión de deterioro de documentos por cobrar	(246)	(205)
Total	17,105	14,726

Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran denominadas en Nuevos Soles y Dólares Estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

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

	31.12.2014	31.12.2013
Vigentes	13,151	11,596
Vencidos de 1 a 30 días	3,177	2,451
Vencidos de 31 a 90 días	401	486
Vencidos a más de 90 días	622	398
Total	17,351	14,931

El movimiento de la provisión por deterioro de documentos por cobrar por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Saldo inicial	205	160
Provisión del ejercicio	41	45
Saldo final	246	205

En opinión de la Gerencia al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la estimación de la provisión por deterioro cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

5. Otras cuentas por cobrar, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Crédito del Impuesto a la Renta	154	1,023
Préstamos al personal	22	132
Reclamos a terceros	76	105
Crédito del Impuesto General a las Ventas	0	52
Otras cuentas por cobrar	10	85
Total	262	1,397

6. Inventarios, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Mercadería	6,410	6,083
Productos terminados	4,744	5,055
Productos en proceso	188	614
Materia prima	6,952	5,441
Envases y embalajes	271	332
Suministros diversos	2,806	3,012
Inventario por recibir	1,319	1,102
	22,690	21,639
Provisión para desvalorización de existencias	(41)	(41)
Total, neto	22,649	21,598

En opinión de la Gerencia de acuerdo a la evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas, no es necesario registrar una provisión por ciertos materiales y suministros de lenta rotación, debido a que se espera que los mismos sean utilizados en el curso normal de operaciones de la Compañía.

La Gerencia considera que no se requiere registrar provisiones adicionales por desvalorización de existencias.

7. Propiedades, planta y equipo, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	Saldo inicial	Adiciones	Retiros y ventas	Reclasificaciones	Saldo final
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>					
Costo					
Terreno	64,984	0	0	0	64,984
Edificios y construcciones	9,807	0	0	0	9,807
Maquinaria y equipo	9,386	3	0	106	9,495
Unidades de transporte	1,443	0	(458)	0	985
Muebles y enseres	2,692	19	0	51	2,762
Equipo diverso	23,479	104	0	133	23,716
Trabajos en curso	0	360	(9)	(290)	61
	<u>111,791</u>	<u>486</u>	<u>(467)</u>	<u>0</u>	<u>111,810</u>
Depreciación acumulada					
Edificios y construcciones	(699)	(352)	0	(3,574)	(4,625)
Maquinaria y equipo	(3,070)	(1,535)	0	3,570	(1,035)
Unidades de transporte	(1,168)	(112)	387	4	(889)
Muebles y enseres	(1,641)	(174)	0	0	(1,815)
Equipo diverso	(16,552)	(709)	0	0	(17,261)
	<u>(23,130)</u>	<u>(2,882)</u>	<u>387</u>	<u>0</u>	<u>(25,625)</u>
Costo neto	<u>88,661</u>				<u>86,185</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>					
Costo	111,229	611	(49)	0	111,791
Depreciación acumulada	<u>(20,212)</u>	<u>(2,944)</u>	<u>26</u>	<u>0</u>	<u>(23,130)</u>
Costo neto	<u>91,017</u>				<u>88,661</u>

Al 31 de diciembre 2014 los rubros edificios e instalaciones, maquinaria y equipos, y unidades de transporte incluyen bienes adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero por un valor en libros de S/.111,747 mil (111,791 mil al 31 de diciembre de 2013), neto de depreciación acumulada de S/.25,624 mil (S/.23,155 mil al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014 cierta maquinaria y equipos se encuentran totalmente depreciados por S/. 12,265 mil (S/. 11,763 mil al 31 de diciembre de 2013).

En el año 2011 la Compañía efectuó revaluaciones voluntarias de terrenos e instalaciones por S/84,013 mil resultando un excedente de revaluación por el mismo monto. La depreciación del mayor valor del activo no es deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta. La depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2014 y 2013 de los activos revaluados asciende a S/.1,888 mil y S/.3,769 mil en base a las vidas útiles de las respectivas tasaciones.

La depreciación de propiedades, planta y equipo ha sido distribuida como sigue (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Costo de ventas	2,332	2,350
Gastos de ventas	220	362
Gastos administrativos	330	232
	2,882	2,944

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.

La Gerencia estima que el valor recuperable de sus activos fijos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es mayor a sus respectivos valores en libros, por lo que no considera necesario reconocer pérdidas por deterioro adicionales para esos activos a esa fecha.

8. Obligaciones financieras

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

Tipo de obligación	Tasa	Vencimiento	31.12.2014	31.12.2013
Sobregiros bancarios			0	209
Factoring			467	713
Letras en descuento				
Banco de Crédito del Perú	0.74%		0	250
Pagarés				
Banco de Crédito del Perú	4.74% y 5.10%	Abril 2014	1,400	4,742
BBVA Banco Continental	4.78%	Enero 2014	4,044	1,366
Banco Scotiabank Perú	4.75% y 4.98%	Febrero 2014	4,265	3,645
			9,709	9,753
Arrendamientos financieros				
BBVA Banco Continental	8.75%	Agosto 2014	0	35
			10,176	10,960

Los pagarés con el Banco de Crédito del Perú, BBVA Banco Continental y Banco Scotiabank son denominados en moneda nacional y destinados capital de trabajo, se otorgan en sola firma.

9. Cuentas por pagar comerciales

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Facturas por pagar	7,683	7,041
Letras por pagar	21	102
Total	7,704	7,143

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de bienes y servicios destinados principalmente a la venta de electrodomésticos, pequeños electrodomésticos y a la producción de ollas y lavaderos. Dichas cuentas se encuentran denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas.

10. Otras cuentas por pagar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Vacaciones por pagar	1,112	936
Participaciones por pagar	692	437
Provisiones rebate	473	531
Dividendos por pagar	443	417
Compensación por tiempo de servicios	202	322
Impuestos y retenciones por pagar	801	565
Anticipos a clientes	49	229
Dieta de directores	31	31
Seguros por pagar	0	499
Otras cuentas por pagar	346	784
Total	4,149	4,751

11. Impuesto a la renta diferido

A continuación se presenta determinación del impuesto a la renta diferido (expresado en miles de Nuevos Soles):

	(Cargo)		
	Al 31 de diciembre de 2013	/Abono al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2014
Activo diferido			
Partidas temporarias de activo	306	137	443
Pasivo diferido			
Impuesto a la renta diferido patrimonio	(94)	0	(94)
Depreciación por revaluación edif. y otras edif.	(18,529)	15	(18,514)
Depreciación por revaluación maquinaria y equipo	(982)	129	(853)
	(19,605)	144	(19,461)
Pasivo diferido, neto	(19,299)	281	(19,018)

12. Capital social

El capital social se encuentra representado al 31 de diciembre del 2014 y 2013 por 25,630,429 acciones, de valor nominal de S/. 1 cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

Estructura	Participación total		Número de accionistas	
	%			
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Hasta 5.00	31	31	12	12
De 5.01 al 10.00	28	28	4	4
De 10.01 al 20.00	41	41	3	3
Total	100	100	19	19

13. Acciones de inversión

Las acciones de inversión otorgan a sus titulares el derecho en la distribución de dividendos de acuerdo a su participación patrimonial; sin embargo, no intervienen ni votan en las Juntas de Accionistas. Las acciones de inversión al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están presentadas por 9,601,839 acciones cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción. Las acciones de inversión están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima con un valor de cotización al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de S/.1.00.

14. Reserva legal

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible 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 el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229º 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.

15. Resultados acumulados

De acuerdo a lo señalado por el decreto legislativo N° 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 un porcentaje del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectuó a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

16. Ventas netas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Mercadería	23,681	20,911
Productos terminados	65,750	67,224
Otros ingresos	296	1,213
Devoluciones de ventas	0	(211)
Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	(15,304)	(20,210)
Total	<u>74,423</u>	<u>68,927</u>

17. Costo de ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Inventario inicial de mercadería	(6,083)	(8,969)
Compras de mercadería	(12,680)	(6,839)
Inventario final de mercadería	6,410	6,083
Costo de ventas de mercadería	<u>(12,353)</u>	<u>(9,725)</u>
Inventario inicial de productos terminados	(5,055)	(3,354)
Inventario inicial de productos en proceso	(614)	(3,356)
Consumo de materia prima y suministros diversos	(21,765)	(21,120)
Mano de obra directa	(8,170)	(8,233)
Gastos indirectos de fabricación	(2,541)	(1,069)
Depreciación	(2,332)	(2,350)
Inventario final de productos terminados	4,744	5,055
Inventario final de productos en proceso	188	614
Diversos	3,824	2,363
Costo de ventas de productos terminados	<u>(31,721)</u>	<u>(31,450)</u>
Total de costo de venta	<u>(44,074)</u>	<u>(41,175)</u>

18. Gastos de ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Cargas de personal	(4,677)	(2,500)
Servicios prestados por terceros	(10,043)	(12,723)
Tributos	(81)	(70)
Otros gastos de gestión	(2,050)	(2,197)
Provisión por deterioro de documentos por cobrar	(73)	(40)
Depreciación	(220)	(232)
Total	<u>(17,144)</u>	<u>(17,762)</u>

19. Gastos administrativos

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Cargas de personal	(4,915)	(4,503)
Servicios prestados por terceros	(1,644)	(1,548)
Cargas diversas de gestión	(802)	(743)
Tributos	(181)	(167)
Depreciación	(330)	(362)
Diversos	(298)	(275)
Total	<u>(8,170)</u>	<u>(7,598)</u>

20. Situación tributaria

m. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Gerencia considera que ha determinado el Impuesto a la renta bajo el régimen general de dicho impuesto, de acuerdo con la legislación tributaria vigente (la tasa del Impuesto a la renta es de 30%), la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravable y no gravables, respectivamente. El Impuesto a la renta por el año 2013 ha sido determinado como sigue (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	4,770	2,042
Adiciones y (deducciones) permanentes, neto	643	733
Adiciones y (deducciones) temporarias, neto	996	799
Renta neta imponible	6,409	3,574
Impuesto a la renta (30%)	(1,923)	(1,072)

A continuación se presenta el detalle del gasto mostrado en el estado de resultados integrales por los años 2014 y 2013 (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Corriente	(1,923)	(1,072)
Diferido	281	239
Total	(1,642)	(833)

n. 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 Compañía 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.

- o. La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta y el Impuesto General a las Ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2010 al 2014 están sujetas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, 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 revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- p. A partir del año 2001, para los efectos del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia por transacciones con empresas vinculadas económicamente y con residencia en territorio de baja o nula imposición deberán estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. La Gerencia de la Compañía considera que para propósitos del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas económicamente y con residencia en territorio de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- q. A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calcula sobre el valor de sus activos netos. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceden S/. 1 millón de Nuevos Soles. El citado impuesto puede ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del año.
- r. Se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

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 que 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.

21. Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción ha sido determinada de la siguiente manera (expresado en miles de Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Resultado no atribuible a los accionistas	3,128	1,210
Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circulación		
Acciones comunes	25,630	25,630
Acciones de inversión	9,602	9,602
	<u>35,232</u>	<u>35,232</u>
Utilidad básica diluida por acción	<u>0.0888</u>	<u>0.0343</u>

22. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia a efectos de minimizarlos. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta:

a. Riesgo de tipo de cambio

La exposición a los tipos de cambio proviene de los saldos de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y pagar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas y los préstamos que toma la Compañía están básicamente denominadas en Dólares Estadounidenses. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

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 la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 y S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se resumen como sigue (expresados en miles de Dólares Estadounidenses):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Activos monetarios		
Efectivo y equivalente de efectivo	409	25
Cuentas por cobrar comerciales	743	574
Otras cuentas por cobrar	70	386
	<u>1,222</u>	<u>985</u>
Pasivos monetarios		
Obligaciones financieras	0	(3,298)
Cuentas por pagar comerciales	(1,839)	(1,743)
	<u>(1,839)</u>	<u>(5,032)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(617)</u>	<u>(4,047)</u>

Durante el ejercicio 2013 la Compañía registró ganancias y pérdidas La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía minimiza este riesgo manteniendo sus obligaciones financieras principalmente a tasas de interés fijas a corto plazo. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados futuros.

b. Riesgo tasas de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía minimiza este riesgo manteniendo sus obligaciones financieras principalmente a tasas de interés fijas a corto plazo. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados futuros.

c. Concentración y riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo están limitadas debido a su amplia base de clientes y a la política de la Compañía de establecer políticas de crédito conservadoras y evaluar la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir

con sus obligaciones. Por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

d. Riesgo de liquidez

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de mantener una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento y de la obtención de líneas de crédito que le permiten desarrollar sus actividades normalmente. La Compañía tiene un nivel apropiado de recursos y mantiene financiamiento con entidades bancarias. En consecuencia, en opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

e. Estimación del valor razonable

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros.

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 y 2013.

24. Hechos posteriores

La Gerencia de la Compañía no tiene conocimiento de ningún hecho importante ocurrido entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha de este informe, que pueda afectar los estados financieros significativamente.