

ARTESCO S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE
LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y
2013**



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

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

Más información: Datos Perú

ARTESCO S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

INDICE

	Páginas Del Al
Dictamen	1 – 2
• Estados Financieros	
• Estado de Situación Financiera	3
• Estado de Resultado Integral	4
• Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	5
• Estado de Flujos de Efectivo	6 – 7
• Notas a los estados financieros	8 – 34

Abreviaturas

S/. = Nuevos Soles

US \$ = Dólares Americanos



Calle Cura Muñecas 181
San Isidro
Lima 27
Perú

Telefax (51-1) 442-9085
(51-1) 422-3884
Email sandovalaliaga@uhyperu.com
Web www.uhyperu.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Abril 23, 2015
Lima, Perú

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE ARTESCO S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ARTESCO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un 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, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de 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 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 que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

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, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las Políticas Contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como 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 brindan una visión veraz y razonable de la situación financiera de **ARTESCO S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

REFRENDADO POR:



(Socio)

Dr. CARLOS A. SANDOVAL ALIAGA
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MATRICULA N° 3760

UHY SANDOVAL ALIAGA
Y ASOCIADOS

ARTESCO S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en nuevos soles)

ACTIVO	2014	2013
Activo corriente		
Efectivo y equivalente de efectivo - Nota 4	2,877,929	4,671,764
Cuentas por cobrar comerciales, neto - Nota 5	50,315,806	39,514,367
Otras cuentas por cobrar - Nota 6	1,582,955	3,407,692
Existencias - Nota 7	47,757,182	45,574,834
Gastos pagados por anticipado - Nota 8	3,191,813	3,164,614
Total activo corriente	105,725,685	96,333,271
Activo no corriente		
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto - Nota 9	47,964,651	45,974,079
Intangibles, neto - Nota 10	97,731	106,989
Total activo no corriente	48,062,382	46,081,068
Total activo	153,788,067	142,414,339
PASIVO y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Sobregiros bancarios - Nota 11	773,997	657,890
Cuentas por pagar comerciales - Nota 12	23,796,210	22,610,078
Otras cuentas por pagar, parte corriente - Nota 13	24,426,567	22,987,753
Deuda parte corriente - Nota 14	31,893,491	29,475,724
Beneficios sociales de los trabajadores	202,059	205,816
Total pasivo corriente	81,092,324	75,937,262
Pasivo no corriente		
Deudas a largo plazo - Nota 14	1,808,055	2,297,779
Ganancias diferidas - Nota 15	5,516,826	5,544,151
Total pasivo no corriente	7,324,881	7,841,930
Total pasivo	88,417,205	83,779,192
Patrimonio		
Capital social - Nota 16	16,506,000	16,506,000
Reservas - Nota 17	3,301,200	3,301,200
Resultados acumulados - Nota 18	38,424,419	29,157,358
Resultado del ejercicio - Nota 18	7,139,243	9,670,589
Total patrimonio	65,370,862	58,635,147
Total pasivo y patrimonio	153,788,067	142,414,339

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

ARTESCO S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas - Nota 19	153,484,516	151,177,897
Costo de ventas - Nota 20	(113,126,557)	(109,253,633)
Utilidad Bruta	<u>40,357,959</u>	<u>41,924,264</u>
Gastos de administración - Nota 21	(8,376,119)	(8,808,516)
Gastos de venta - Nota 22	(18,483,373)	(16,651,532)
Margen Operativo	<u>13,498,467</u>	<u>16,464,217</u>
Otros ingresos y egresos		
Ingresos financieros - Nota 23	198,568	104,706
Gastos financieros - Nota 24	(4,466,137)	(3,937,865)
Ingresos diversos - Nota 25	1,593,333	1,768,999
Descuentos rebajas y bonificaciones obtenidas	6,575	37
Utilidad Neta Antes de Impuesto	<u>10,830,806</u>	<u>14,400,094</u>
Impuesto a la renta	(3,691,563)	(4,729,505)
Resultado del ejercicio	<u>7,139,243</u>	<u>9,670,589</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

ARTESCO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en nuevos soles)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 01 de Enero del 2013	16,506,000	3,301,200	38,473,151	58,280,351
	(9,826,000)			(9,826,000)
Escisión Patrimonial				
Capitalización de Utilidades	9,826,000	-	(9,826,000)	-
Dividendos Distribuidos	-	-	(1,635,475)	(1,635,475)
Otras Disminuciones o aumentos patrimoniales	-	-	2,145,682	2,145,682
Resultado del Ejercicio 2013	-	-	9,670,589	9,670,589
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	16,506,000	3,301,200	38,827,947	58,635,147
Dividendos Distribuidos	-	-	(157,285)	(157,285)
Otras Disminuciones o aumentos patrimoniales	-	-	(246,243)	(246,243)
Resultado del Ejercicio 2014	-	-	7,139,243	7,139,243
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	16,506,000	3,301,200	45,563,662	65,370,862

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

ARTESCO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en nuevos soles)

	2014	2013
Actividades de operación		
Cobranzas de venta de bienes e ingresos Operacionales	145,951,720	156,299,550
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	806,489	823,620
Menos:		
Pagos a proveedores de Bienes y Servicios	(125,976,421)	(126,978,251)
Pagos de Remuneraciones y Beneficios Sociales	(9,668,867)	(8,588,874)
Pagos de Tributos	(4,445,756)	(6,947,719)
Otros pagos relativos a la actividad	(4,554,071)	(4,734,586)
Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de efectivo provenientes de Actividades de Operación	2,113,093	9,873,740
Actividades de inversión		
Ingreso por venta de Inmueble Maquinaria y equipo	15,335	112,197
Pagos por Compra de Inmueble Maquinaria y Equipo	(5,455,658)	(8,193,420)
Pagos por Compra de Intangibles	(22,106)	(50,480)
Préstamos a Vinculadas	15766.82	
Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de efectivo provenientes de Actividades de Inversión	(5,446,663)	(8,131,703)
Actividades de financiamiento		
Sobregiros Bancarios	116,107	117,745
Préstamo, neto de amortización	1,906,175	1,664,962
Pago de Dividendos	(482,547)	(2,056,076)
Aumento (Dism) del Efectivo y Equivalente de efectivo provenientes de Actividades de Financiamiento	1,539,735	(273,369)
Aumento (Dism.) neto del efectivo y Equivalente de efectivo	(1,793,835)	1,468,668
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	4,671,764	3,203,097
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	2,877,929	4,671,764

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

Vienen de la página anterior:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto proveniente de las Actividades de Operación		
Utilidad (Perdida) neta del Ejercicio mas: partidas que no representan desembolsos	7,139,243	9,670,589
Depreciación del Periodo	3,440,345	3,079,548
Amortización del Periodo	31,364	20,358
Beneficios Sociales	202,059	15,739
Retiro de Activo e intangible	24,742	48,207
Reserva legal		
Otros	(301,645)	597,741
Cargos y Abonos por cambios netos en Activos y Pasivos		
Disminución (Aum) en Cuentas por cobrar	(8,303,181)	4,471,950
Disminución (Aum) en Cuentas por pagar Personal	(711,130)	(626,088)
Disminución (Aum) en Existencias	(1,960,228)	(9,040,213)
Disminución (Aum) en Gastos pagados por adelantado	39,369	(99,005)
Aumento (Dism) en Tributos por pagar	(542,954)	(1,247,733)
Aumento (Dism) en Cuentas por pagar	3,055,109	2,982,647
Aumento (Dism) del efectivo y Equivalente de Efectivo proveniente de Actividades de Operación	<u><u>2,113,093</u></u>	<u><u>9,873,740</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

ARTESCO S.A.

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

1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

ARTESCO S.A., se constituye el 4 de noviembre de 1976 como ARTESCO S.R.L, se dedica a la fabricación, distribución, comercialización, importación y exportación de artículos plásticos para uso escolar, de oficina, de escritorio, plásticos industriales, envases industriales y publicidad en plástico, el domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas, así como las instalaciones de su planta industrial, están ubicadas en Calle Marie Curie N° 286 Zona Industrial Santa Rosa, distrito de Ate Vitarte, provincia y departamento de Lima, Perú.

En el año 1995, la Compañía adopta la denominación de Sociedad Anónima, denominándose en lo sucesivo ARTESCO S.A., en ese mismo año, se incorpora por fusión a las empresas Plásticos y Metalizados S.A. y PLASMOLD S.A.

La Compañía mantiene vinculación con las siguientes empresas: Mova Industrial S.A.C., Cartotek S.A., Zhenpack S.A.C., United Pens S.A.C., Polimat S.A.C., Provitel S.A.C., Gandia S.A.C. y Plastmoll EIRL.

En agosto del 2013 entre en un proceso de escisión, mediante el cual se escinde el bloque patrimonial de dos inmuebles a favor de Polimat S.A. e Inmobiliaria Inversiones Capulíes S.A. en partes iguales.

Además de su participación en el mercado nacional, la Compañía exporta a los mercados de: Chile, Bolivia, Ecuador, Colombia, Venezuela, Brasil, Uruguay, Paraguay, Argentina, Nicaragua, Honduras, Costa Rica, Guatemala, Puerto Rico, República Dominicana.

La Compañía se encuentra en pleno proceso de producción y mantiene vigentes distintos proyectos de expansión y desarrollo a mediano y largo plazo.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados.

a) Bases de preparación

La compañía ha preparado estos Estados Financieros en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)

Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes a la fecha de los Estados Financieros.

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad de la Gerencia de la compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

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

2.1 Cambios en las políticas contables y revelaciones

Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la compañía.

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la compañía o no han tenido un impacto significativo en los Estados Financieros de la Compañía.

- NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimientos de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio del 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: Costo amortizado, valor razonable a través de Otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrara en vigencia para periodos anuales que comiencen el 1 de enero del 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15 “Ingresos provenientes de contratos con clientes”

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los Estados Financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza la NIC 18 “INGRESOS” y la NIC 11 “Contratos de construcción” y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero del 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

- NIC 27 “Estados Financieros Separados”

Esta modificación permitirá a las entidades usar el método de participación patrimonial (MPP) para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus Estados Financieros separados. Esta norma es efectiva para periodos anuales que comiencen después del 1 de enero de 2016 y su aplicación anticipada es permitida.

La compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus Estados Financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los Estados Financieros de la Compañía.

a) Moneda funcional y de presentación

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

b) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones, publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Las ganancias o pérdidas de cambio provenientes de la cancelación o ajuste de operaciones en moneda extranjera, por variaciones en el tipo de cambio después de su registro inicial, se reconocen como ingreso o gasto del ejercicio en el cual surgen.

c) Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. En el balance general los sobregiros bancarios se incluyen en el pasivo corriente.

d) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se registran al valor nominal de las facturas comerciales menos la estimación por deterioro que se determina sobre la base de la revisión y evaluación específica de las cuentas pendientes al cierre del año. El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de cobranza dudosa y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de ganancias y pérdidas en el rubro gastos de administración. Una cuenta por cobrar es considerada incobrable cuando se han agotado todas las acciones legales para su recuperabilidad y se elimina de los estados financieros contra la estimación por deterioro para cobranza dudosa previamente reconocida. Los recuperos posteriores de montos previamente eliminados de los estados financieros se reconocen con crédito al estado de ganancias y pérdidas.

La compañía tiene como política generar letras por cobrar, muchas de las cuales son enviadas al descuento a los distintos bancos con los que opera. Para fines de presentación las letras en descuento se revelan disminuidas en las cuentas por cobrar comerciales.

e) Inventarios

Los inventarios se registran al costo de fabricación o adquisición o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se ha determinado utilizando el método promedio ponderado. Los inventarios por recibir se registran al costo, usando el método de identificación específica.

El costo neto de los productos terminados y de los productos en proceso comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio menos los correspondientes gastos de venta y en el caso de productos en proceso menos los costos a incurrirse para terminar su producción. Los inventarios por recibir se registran al costo, usando el método de identificación específica. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para deterioro de inventarios con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

La estimación por deterioro de inventarios se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia. Dicha estimación se carga a los resultados del ejercicio en que se determina.

f) Propiedades, planta y equipo

h.1) Reconocimiento y medición

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente las plantas y oficinas administrativas. Los terrenos y edificios se registran al costo menos su depreciación acumulada. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

h.2) Gastos posteriores

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo es transferido a la categoría adecuada. Los trabajos en curso no se deprecian.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, maquinaria y equipo son capitalizados por separado, castigándose el valor en libros del componente.

Otros gastos posteriores se capitalizan si se espera que surjan beneficios económicos futuros. Todos los otros gastos, incluyendo gastos de reparación y mantenimiento, se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas cuando se incurren.

h.3) Depreciación

Los terrenos no se deprecian, la depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

Activos	Porcentaje
Edificios y otras construcciones	5%
Maquinaria y equipo	10%
Unidades de transporte	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos diversos	10%
Equipos de Cómputo	25%

Los contratos de arrendamiento financiero de inmuebles, maquinaria y equipo por los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamientos financieros y se capitalizan al inicio del contrato al menor valor que resulta entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos de las cuotas de arrendamiento. Los pagos de las cuotas de arrendamiento se asignan a reducir el pasivo y al reconocimiento del cargo financiero de forma tal que se obtenga una tasa de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Las obligaciones por arrendamientos financieros, netos de los cargos financieros, se incluyen en el rubro Deuda a largo plazo. El costo financiero se carga a resultados en el período del arrendamiento. El costo de los activos fijos adquiridos a través de leasing financieros en el estimado de su vida útil.

g) Pérdida por deterioro de activos

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía y subsidiarias estiman el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

Los activos intangibles con vida útil indefinida y aquellos todavía no disponibles para su uso, son revisados anualmente para estos propósitos, así como cuando existe algún indicio de que el activo correspondiente podría haber sufrido alguna pérdida de valor.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la utilidad del período, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

h) Provisiones

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan 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.

i) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sólo se revelan en nota a los estados financieros consolidados cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros consolidados del ejercicio en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro en el caso de activos, que se producirá una salida o un ingreso de recursos, respectivamente.

j) Impuesto a la renta

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

k) Participación de los trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades equivalente a 10% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente. De acuerdo a lo establecido por el Concejo Normativo de Contabilidad y en aplicación a la NIC. No. 19 Beneficios de los trabajadores, la participación se ha registrado como gasto de personal con destino a los centros de costo de Producción, Administración y Ventas.

l) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios (CTS) mostrada en el rubro provisión para beneficios sociales, se calcula de acuerdo con los dispositivos legales pertinentes.

m) Instrumentos financieros

Se considera como instrumentos financieros a aquellas operaciones que generan, simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra empresa; los intereses, dividendos, ganancias y pérdidas originadas por los mismos son considerados en el estado de ganancias y pérdidas. La Sociedad cuenta con los siguientes instrumentos financieros primarios: caja y bancos, valores negociables, cuentas por cobrar y pagar comerciales, otras cuentas por cobrar y pagar, cuyos valores no difieren significativamente de sus correspondientes valores razonables de mercado.

3. EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CAMBIO

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014, se resumen como sigue en nuevos soles.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activo</u>		
Caja y Bancos	625,207	721,097
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,714,644	2,507,152
Otras cuentas por cobrar terceros	14,000	14,000
Cargas Diferidas	123,241	187,765
Total	<u>3,477,092</u>	<u>3,430,014</u>
<u>Pasivo</u>		
Sobregiro Bancario	242,795	235,223
Cuentas por Pagar Comerciales	5,418,118	4,827,597
Otras Cuentas por Pagar	9,558,476	11,551,538
Total	<u>15,219,389</u>	<u>16,614,358</u>
Posición Neta	<u>18,696,481</u>	<u>20,044,372</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido de S/.2.986 y S/.2.990 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1 para activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013), los cuales son publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondo fijo	8,500	9,500
Cuentas Corrientes	2,074,061	3,717,761
Depósitos en garantía	<u>795,368</u>	<u>944,503</u>
Total	<u>2,877,929</u>	<u>4,671,764</u>

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible en moneda nacional y extranjera, así como los fondos sujetos a restricción (Banco de la Nación).

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por cobrar terceros (1)	15,789,298	16,827,954
Facturas por cobrar Cobranza dudosa terceros (2)	3,373,017	3,091,950
Facturas por cobrar relacionadas (3)	241,073	137,817
Neto de letras por cobrar terceros (4)	33,057,890	21,279,777
Neto de Letras por cobrar relacionadas (3)	<u>1,227,545</u>	<u>1,268,819</u>
	<u>53,688,823</u>	<u>42,606,317</u>
(-) Provisión de Cobranza Dudosa	<u>(3,373,017)</u>	<u>(3,091,950)</u>
Total	<u>50,315,806</u>	<u>39,514,367</u>

(1) Las cuentas por cobrar comerciales se originan por las ventas de productos, son consideradas de vencimiento corriente, no se devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

(2) El rubro de facturas por cobrar en cobranza dudosa terceros comprende principalmente a procesos concursales en INDECOPI del año 1998 como: Lau Chun por S/.1,349,576, Distribuidora Multiuniversal por S/.816,912 y las cuentas en cobranza judicial a: Reladi por S/.249,457 e inversiones San Marcos por S/.68,434. Todos estos saldos se encuentran debidamente provisionados.

Dichas facturas han vencido hace más de un (01) año y se estima que provisión por Cobranza Dudosa es suficiente para cubrir riesgos de incobrabilidad. La Compañía se viene realizando distintas acciones legales para recuperar éstas cobranzas.

El movimiento de la provisión por cobranza dudosa ha sido como sigue:

	<u>2014</u>
Saldo Inicial	3,091,950
(+) Nuevas Provisiones	74,614
(+/-) Ajustes diferencia de cambio	206,453
Total	<u><u>3,373,017</u></u>

(3) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de Facturas y letras por cobrar relacionadas, se distribuyen de la siguiente forma:

<u>Relacionadas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mova Industrial S.A.C.	201,635	183,243
United Pens S.A.C.	79,720	207,158
Cartotek S.A.	947,813	953,794
Zhenpack S.A.C.	239,450	62,441
Total	<u><u>1,468,618</u></u>	<u><u>1,406,636</u></u>

(4) Al 31 de diciembre del 2014, las letras en descuento de terceros ascienden a S/.33,864,170 y de relacionadas por S/.427,542 y se revelan netos para efecto de presentación.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar accionistas y personal	41,354	40,341
Cuentas por cobrar diversas	100,236	84,349
Anticipos otorgados a proveedores	1,301,441	3,273,078
Anticipos otorgados a relacionadas	139,924	9,924
Total	<u>1,582,955</u>	<u>3,407,692</u>

Estos Anticipos otorgados a proveedores comprenden los desembolsos realizados para la Adquisición de bienes y servicios, según el siguiente detalle:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores del Exterior	615,106	2,580,438
Anticipos a Proveedores Nacionales	686,335	692,640
Total	<u>1,301,441</u>	<u>3,273,078</u>

Los Anticipos a relacionadas otorgados comprenden a Mova Industrial S.A.C. por S/.7,924, Inmodu Servicios E.I.R.L. por S/.2,000 (el mismo importe del 2012) y a Cartotek S.A. S/. 130,000.

Las cuentas por cobrar a accionistas y personal no cuentan con garantías específicas y no devengan intereses.

7. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	14,378,645	17,865,566
Productos terminados	6,612,627	6,233,660
Sub productos, desechos y desperdicios	46,189	22,744
Productos en proceso	5,918,031	5,279,477
Materias primas	8,417,528	8,746,541
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	497,860	473,388
Envases y embalajes	506,017	529,072
Existencias por recibir	11,380,284	6,424,385
Total	<u>47,757,182</u>	<u>45,574,834</u>

Los saldos que comprenden este rubro, corresponden las mercaderías, sub productos, materiales auxiliares, etc., que se mantienen en stocks al cierre del ejercicio.

El rubro de existencias por recibir comprende las importaciones en tránsito pendiente de llegada al cierre del ejercicio.

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito IGV	923,877	1,489,270
Crédito de Impuesto a la Renta 3ra	1,224,153	552,537
Otras cargas diferidas	1,043,783	1,122,807
Total	<u>3,191,813</u>	<u>3,164,614</u>

El saldo del rubro de Crédito de Impuesto a la renta corresponde a los pagos a cuenta acumulados a la fecha de cierre.

El rubro de Otras cargas diferidas comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses Letras en Descuento	257,229	252,818
Intereses Factoring	11,621	13,834
Intereses Confirming	35,833	22,553
Seguros pagados por adelantado	25,293	23,331
Entregas a rendir cuenta	-17,928	30,158
IGV por aplicar	56,530	43,392
Regalías	209,824	186,377
Gastos Pagados por anticipado	121,571	122,718
Impuesto a la renta diferido	343,810	427,626
Total	<u>1,043,783</u>	<u>1,122,807</u>

9. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

Este rubro se conforma de la siguiente manera:

		<u>2014</u>		
		<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Neto</u>
Inmuebles Maquinaria y Equipo adquiridos por cuenta propia	(Nota 10.a)	51,060,499	(30,308,037)	20,752,462
Inmuebles Maquinaria y Equipo valorización adicional	(Nota 10.b)	21,803,680	(1,311,915)	20,491,765
Inmuebles Maquinaria y Equipo adquiridos vía leasing	(Nota 10.c)	8,583,386	(1,862,962)	6,720,424
		<u>81,447,565</u>	<u>(33,482,914)</u>	<u>47,964,651</u>

10.a. INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO ADQUIRIDOS POR CUENTA PROPIA

Inmuebles Maquinaria y Equipo	Saldo al 31/12/14	Compras	Ventas y/o Retiros 2014	Otros	Saldo al 31/12/2013
Edificios y otras construcciones	11,492,693	5,276,414		(24,363)	6,240,642
Maquinaria, equipo y otras unidades de explotación	9,585,296				9,585,296
Unidades de transporte	430,259		(110,858)		541,117
Muebles y enseres	2,360,339	131,042			2,229,297
Equipos diversos	24,484,023	921,445	(59,699)		23,622,277
Unidades por recibir	46,110	660,793		(628,497)	13,814
Unidades de Reemplazo	-	44,492		(44,492)	
Trabajos en curso matriceria	452,853	623,184		(290,097)	119,766
Trabajos en curso ampliación de local	2,208,926	2,732,625		(5,276,415)	4,752,716
Total Inmuebles Maquinaria y Equipo	51,060,499	10,389,995	(170,557)	(6,263,864)	47,104,925
Depreciación Acumulada Inmuebles Maquinaria y Equipo					
Edificios y otras construcciones	(1,181,958)	(431,068)		122	(751,012)
Maquinaria, equipo y otras unidades de explotación	(8,209,410)	(228,324)			(7,981,086)
Unidades de transporte	(405,397)	(6,696)			(509,559)
Muebles y enseres	(1,549,994)	(162,213)	110,858		(1,387,781)
Equipos diversos	(18,961,278)	(1,177,950)	24,857		(17,808,185)
Total Depreciación Acumulada	(30,308,037)	(2,006,251)	135,715	122	(28,437,623)
Neto De Depreciación Acumulada	20,752,462				18,667,302

El rubro de Edificios y otras construcciones comprende, principalmente, el local de la calle Gutemberg, utilizado para el proceso productivo de extrusión y el resto es sub arrendado a Zhenpack y a Industrial COQ registrado por S/.4,399,966, así como otras propiedades y construcciones efectuadas por la compañía.

El rubro Maquinarias, equipo y otras unidades de explotación comprende, principalmente, maquinarias de tratamiento de materias plásticas cuyo costo es de S/.1,260,939, Maquinarias de impresión por S/.1,164,779, Maquinarias inyectoras por S/.339,123, Línea automática para fasteners por S/.378,705, Inyectora Husky por S/.332,459, entre otras maquinarias como guillotinas, selladoras continuas, troqueladoras, entre otros.

El rubro de Unidades de transporte incluye 5 camionetas, 3 camiones, 3 motocicletas, 2 automóviles y 3 montacargas.

El Rubro trabajos en curso comprende Ampliación del Local de Maria Curie Lote 10 por S/. 2,187,434 y habilitación de oficinas administrativas en el Local de Sabic por S/. 21,492, entre otros.

La compañía posee el título de los activos fijos adquiridos por cuenta propia, son de libre disponibilidad y no forman parte de ninguna garantía hipotecaria.

10.b. INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO VALORIZACIÓN ADICIONAL

Inmuebles Maquinaria y Equipo	Saldo al 31/12/14	Compras	Ventas y/o Retiros	Saldo al 31/12/2013
Terreno	9,924,277	-	-	9,924,277
Edificios y otras construcciones	4,113,985	-	-	4,113,985
Maquinaria, equipo y otras unidades de explotación	7,765,418	-	(31,738)	7,797,156
Total Inmuebles Maquinaria y Equipo	21,803,680	-	(31,738)	21,835,418
Depreciación Acumulada				
Edificios y otras construcciones	(244,922)	(122,461)		(122,461)
Maquinaria, equipo y otras unidades de explotación	(1,066,993)	(487,976)	6,996	(586,013)
Total depreciación Acumulada	(1,311,915)	(610,437)	6,996	(708,474)
Neto de Depreciación Acumulada	20,491,765	(610,437)	(24,742)	21,126,944

El rubro de terrenos comprende 3 locales industriales (María Curie N° 250, N°260 y N° 290)

El rubro de edificios comprende las construcciones de los locales María Curie N° 260 por S/.1,955,832, el inmueble del local María Curie N° 290 por S/.1,274,289 y el local de María Curie N° 250 por S/.883,865.

La valuación de los inmuebles se realizaron con fecha 28/12/2012 en aplicación de las NIIF, por la empresa Ingeniería y Valuaciones S.A.

La Metodología aplicada fue la de VALUACION DIRECTA, utilizando el Reglamento Nacional de Tasaciones del Perú (RNT) aprobado por Resolución Ministerial No 126-2007 y 266-2012 Vivienda.

Se aplica la Norma Internacional de Valuación IVS 2010

El rubro de maquinarias comprende principalmente Centro Mecanizado CNC Torno por S/.337,671, Maquinaria inyectora por S/.327,385, Maquinaria para archivadores por S/.205,939, Inyectora Husky por S/.320,854, entre otras de menor costo.

La valuación de la Maquinaria y equipo se realizaron con fecha 07/12/2012 en aplicación de las NIIF, por la empresa Ingeniería y Valuaciones S.A.

La Metodología aplicada fue utilizando el Reglamento Nacional de Tasaciones del Perú (RNT) aprobado por Resolución Ministerial No 126-2007.

Se aplica la Norma Internacional de Valuación IVS 2010.

10.c. INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO ADQUIRIDOS VIA LEASING

Inmueble Maquinaria y Equipo Leasing	Saldo al 31/12/14	Compras	Saldo al 31/12/2013
Maquinaria, equipo y otras unidades de explotación Leasing	6,696,098	1,075,868	5,620,230
Unidades de transporte Leasing	1,022,427	159,938	862,489
Equipos diversos Leasing	864,861	128,564	736,297
Total Inmueble Maquinaria y Equipo Leasing	8,583,386	1,364,370	7,219,016
Depreciación Acumulada Inmueble Maquinaria y Equipo Leasing			
Maquinaria, equipo y otras unidades de explotación Leasing	(1,194,790)	(586,642)	(608,148)
Unidades de transporte Leasing	(483,720)	(161,581)	(322,139)
Equipos diversos Leasing	(184,452)	(75,556)	(108,896)
Total Depreciación Acumulada Leasing	(1,862,962)	(823,779)	(1,039,183)
Neto de Depreciación Acumulada	6,720,424		6,179,833

El rubro comprende contratos de arrendamiento por la adquisición de maquinarias como: Inyectoras Welltec, Impresoras, entre otros (ver Nota 14).

El rubro Unidades de transporte corresponde a unidades adquiridas por la compañía.

10. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

Intangibles	2014	Compras	2013
Intangibles	1,464,658	22,106	1,442,552
Total Intangibles	1,464,658	22,106	1,442,552
Amortización Acumulada			
Intangibles	(1,366,927)	(31,364)	(1,335,563)
Total Amortización Acumulada	(1,366,927)	(31,364)	(1,335,563)
Neto de Amortización Acumulada	97,731		106,989

Este rubro incluye Licencias de software y antivirus, patentes de marca y diversos Derechos de uso.

SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sobregiros bancarios	773,997	657,890
Total	<u>773,997</u>	<u>657,890</u>

El saldo de esta cuenta corresponde a cheques diferidos girados de la cuenta del Banco Santander Internacional (Miami) a favor del Proveedor Lediberg SPA para la fabricación de agendas para la campaña 2015.

El vencimiento de estos cheques son a fines de enero, febrero, marzo y abril del 2015.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por pagar terceros (1)	13,203,206	11,357,181
Letras por pagar terceros (1)	5,480,500	6,296,554
Facturas por pagar relacionadas (3)	366,562	1,176,909
Letras por pagar relacionadas (3)	4,745,942	3,779,434
Total	<u>23,796,210</u>	<u>22,610,078</u>

(1) Las facturas y letras por pagar a terceros se originan por la compra de materia prima y otros bienes y servicios para la producción y venta de productos, son consideradas de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

(2) Los rubros de facturas por pagar relacionadas y letras por pagar relacionadas, se distribuye de la siguiente manera:

<u>Relacionadas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mova Industrial S.A.C.	3,428,932	3,775,482
Provitel S.A.C.	18,908	16,461
Gandia S.A.C.	57,203	64,865
United Pens S.A.C.	1,498,658	939,082
Zhenpack S.A.C.	108,443	160,453
Plastmoll E.I.R.L.	360	
Total	<u>5,112,504</u>	<u>4,956,343</u>

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tributos por pagar	622,423	877,875
Préstamos a accionistas	15,768	
Remuneraciones por pagar	1,952,099	2,521,114
Otras cuentas por pagar diversas terceros	3,463	9,856
Otras cuentas por pagar diversas relacionadas	44,800	44,800
Provisiones diversas	59,407	70,014
Anticipos recibidos terceros	21,700,545	19,112,945
Anticipos recibidos relacionadas	2,637	465
Dietas por pagar	25,048	25,048
Dividendos por pagar	377	325,638
Total	<u>24,426,567</u>	<u>22,987,753</u>

El rubro de Remuneraciones incluye:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vacaciones - empleados	362,229	416,254
Vacaciones - Obreros	247,062	256,738
Participaciones por pagar Trabajadores	1,313,243	1,841,147
Otros Remunerac. Por pagar	29,565	6,974
Total	<u>1,952,099</u>	<u>2,521,114</u>

El rubro de anticipos recibidos de terceros para la adquisición de bienes y servicios comprende:

13. DEUDA PARTE CORRIENTE

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

	2014		Total	2013		Total
	Corriente	Largo Plazo		Corriente	Largo Plazo	
	S/.	S/.		S/.	S/.	
Financiamiento bancario	32,188,412	1,881,133	34,069,545	29,901,936	2,396,170	32,298,106
	32,188,412	1,881,133	34,069,545	29,901,936	2,396,170	32,298,106
Intereses por devengar	-294,921	-73,078	-367,999	-426,212	-98,391	-574,454
	31,893,491	1,808,055	33,701,546	29,475,724	2,297,779	31,723,652

El rubro de financiamiento bancario se compone de la siguiente forma:

Prestamos US\$ Modalidad	Vencimiento				Total S/.
	Corto Plazo		Largo Plazo		
	US\$	S/.	US\$	S/.	
BANCO DE CREDITO	81,706	244,300	18,068	54,024	298,324
LEASING	81,706	244,300	18,068	54,024	298,324
BANCO CONTINENTAL	3,147,615	9,411,367	47,037	140,641	9,552,008
ADVANCE ACCOUNT	1,913,005	5,719,884	0	0	5,719,884
LEASING	98,935	295,816	47,037	140,641	436,457
CONFIRMING	1,135,675	3,395,667	0	0	3,395,667
BANCO DE CITIBANK	756,230	2,261,128	0	0	2,261,128
PAGARES	756,230	2,261,128	0	0	2,261,128
BANCO SCOTIABANK	5,378,680	16,082,252	284,639	851,070	16,933,322
ADVANCE ACCOUNT	4,282,010	12,803,209	0	0	12,803,209
PAGARES	254,425	760,730	0	0	760,730
LEASING	328,213	981,358	284,639	851,070	1,832,428
CONFIRMING	514,032	1,536,955	0	0	1,536,955
BANCO SANTANDER	796,630	2,381,922	279,397	835,398	3,217,320
PAGARES	417,312	1,247,763	0	0	1,247,763
LEASING	193,003	577,078	279,397	835,398	1,412,476
CONFIRMING	186,315	557,081	0	0	557,081
BANCO INTERBANK	604,496	1,807,443	0	0	1,807,443
ADVANCE ACCOUNT	604,496	1,807,443	0	0	1,807,443
TOTAL FINANCIAMIENTO BANCARIO	10,765,357	32,188,412	629,141	1,881,133	34,069,545

El rubro de intereses por devengar se compone de la siguiente forma:

<u>BANCO DE CREDITO</u>	<u>2,760</u>	<u>8,241</u>	<u>330</u>	<u>987</u>	<u>9,227</u>
LEASING	2,760	8,241	330	987	9,227
<u>BANCO CONTINENTAL</u>	<u>11,176</u>	<u>33,372</u>	<u>1,053</u>	<u>3,145</u>	<u>36,517</u>
ADVANCE ACCOUNT	7,077	21,132	-	-	21,132
LEASING	4,099	12,240	1,053	3,145	15,385
<u>BANCO CITIBANK</u>	<u>6,230</u>	<u>18,603</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18,603</u>
PAGARES	6,230	18,603	0	0	18,603
<u>BANCO SCOTIABANK</u>	<u>43,818</u>	<u>130,839</u>	<u>6,784</u>	<u>20,256</u>	<u>151,095</u>
ADVANCE ACCOUNT	20,231	60,409	-	-	60,409
PAGARES	2,055	6,136			6,136
LEASING	21,532	64,294	6,784	20,256	84,550
<u>BANCO SANTANDER</u>	<u>34,035</u>	<u>101,628</u>	<u>16,486</u>	<u>48,690</u>	<u>150,318</u>
PAGARES	11,935	35,638	-	-	35,638
LEASING	22,100	65,990	16,486	48,690	114,680
<u>BANCO INTERBANK</u>	<u>749</u>	<u>2,238</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,238</u>
ADVANCE ACCOUNT	749	2,238	0	0	2,238
TOTAL DE INTERESES POR DEVENGAR	<u>98,768</u>	<u>294,921</u>	<u>24,653</u>	<u>73,078</u>	<u>367,998</u>

14. GANANCIAS DIFERIDAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta diferido - NIIFS	4,083,029	4,282,320
Impuesto a la renta diferido - Diferencias temporales	1,423,250	1,217,234
Intereses de letras en Cobranza	10,547	44,597
Total	<u>5,516,826</u>	<u>5,544,151</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito al 31 de diciembre de 2014, asciende a S/.16,506,000 que de acuerdo con los estatutos de la Compañía está representado por 16,506 acciones comunes de un valor nominal S/.1,000 cada una, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
		%
Hasta 1.00	5	1
De 1.01 a 100	2	99
	7	100

16. RESERVAS

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a La quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La Reserva legal puede ser capitalizada pero igual debe ser repuesta. Al 31 de diciembre del 2014 la Reserva legal es de S/.3,301,200, que representa la quinta parte del capital de S/.16,506,000.

17. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldos al 01 de enero del 2013	<u>38,473,151</u>
Dividendos Distribuidos	(1,635,475)
Capitalización Utilidades	(9,826,000)
Otras Disminuciones o aumentos patrimoniales	2,145,862
Utilidad del Ejercicio 2013	<u>9,670,589</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>38,827,947</u>
Dividendos Distribuidos	(157,285)
Otras Disminuciones o aumentos patrimoniales	(246,243)
Utilidad del Ejercicio 2014	<u>7,139,243</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u><u>45,563,662</u></u>

18. VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	84,024,972	88,538,656
Mercaderías	115,780,077	107,005,266
(-) Descuentos rebajas y bonificaciones	<u>(46,320,533)</u>	<u>(44,366,025)</u>
Total	<u><u>153,484,516</u></u>	<u><u>151,177,897</u></u>

Ver Nota 26, Ventas por segmento.

19. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

	2014	2013
Variación de productos terminados y en proceso	199,924	749,527
Materias primas e insumos utilizados	31,177,318	32,240,616
Gastos de personal	4,209,868	3,466,270
Gastos de fabricación	17,190,703	17,243,422
Total	52,777,813	53,699,835
Compra de mercadería	56,861,823	62,888,140
Variación en mercaderías	3,486,921	(7,334,342)
Total	60,348,744	55,553,798
Total Costo de Ventas	113,126,557	109,253,633

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

	2014	2013
Gastos de personal	3,629,119	3,879,856
Depreciación	255,495	327,579
Tributos	171,836	231,117
Otros gastos operacionales	4,319,669	4,369,964
Total	8,376,119	8,808,516

21. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

	2014	2013
Gastos de personal	5,385,008	5,676,968
Depreciación	603,618	451,594
Tributos	39,403	47,173
Otros gastos operacionales	12,455,344	10,475,797
Total	18,483,373	16,651,532

22. INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses por Letras	136,750	65,793
Intereses por Letras en Cobranza	4,109	8,016
Intereses por Gastos de Protesto Cheque devuelto	57,649	30,892
Otros	60	5
Total	<u>198,568</u>	<u>104,706</u>

23. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses financieros	2,296,533	2,350,439
Perdida por diferencia de cambio	2,030,042	1,511,923
Otros gastos financieros	139,563	75,502
Total	<u>4,466,137</u>	<u>3,937,865</u>

24. INGRESOS DIVERSOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Alquiler de locales	257,938	252,000
Venta de Inmuebles, maquinaria y equipo	15,335	112,197
Reclamos a Seguros	-	2,289
Ingresos por fletes y seguros - País	100,994	95,368
Ingresos por fletes y seguros - exterior	136,638	178,006
Ingresos por gastos de exportación	3,555	22,705
Otros Ingresos Diversos	1,078,873	1,106,434
Total	<u>1,593,333</u>	<u>1,768,999</u>

25. VENTAS POR SEGMENTO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende, en nuevos soles:

Ingresos	Ventas	Productos Terminados		Mercaderías		Total	
		2014	2013	2014	2013	2014	2013
L1	Dibujo PS	9,168,480	9,027,786	579,280	475,908	9,747,760	9,503,694
L3	Archivos	46,691,588	47,008,016	4,152,773	3,102,274	50,844,361	50,110,290
L4	Escritura	8,259,093	8,141,386	65,509,145	60,170,788	73,768,238	68,312,174
L5	Escritorio	2,369,511	2,456,705	23,244,039	21,405,437	25,613,550	23,862,142
L6	Accesorios	5,114,757	4,222,966	19,388,430	18,246,819	24,503,187	22,469,785
L8	Especial	3,919,020	4,708,118	22,697	3,983	3,941,717	4,712,101
L11	Envase Industrial	2,441,386	6,201,019	0	0	2,441,386	6,201,019
L12	Envase Comercial	3,393,047	3,406,024	2,518,282	3,224,812	5,911,329	6,630,836
L15	Insumos	0	0	365,432	367,739	365,432	367,739
L16	Desechos	40,908	7,505	0	0	40,908	7,505
L18	Prod. Varios-Industria	2,421,443	3,311,798	0	0	2,421,443	3,311,798
L21	Bebes	2,076	32,438	0	0	2,076	32,438
L31	Servicio Serigrafía	199,162	2,830	0	0	199,162	2,830
L32	Servicio Alta Frecuencia	2,032	12,985	0	0	2,032	12,985
L34	Servicio Inyección	2,469	6,587	0	0	2,469	6,587
		84,024,972	88,546,161	115,780,077	106,997,761	199,805,050	195,543,923
						(46,320,533)	(44,366,025)
						153,484,516	151,177,897
Resultado del Segmento		Productos Terminados		Mercaderías		Total	
		2014	2013	2014	2013	2014	2013
L1	Dibujo PS	619,629	760,113	39,149	40,070	658,778	800,183
L3	Archivos	3,155,536	3,957,935	280,655	261,202	3,436,191	4,219,137
L4	Escritura	558,170	685,481	4,427,274	5,066,201	4,985,444	5,751,682
L5	Escritorio	160,138	206,847	1,570,891	1,802,274	1,731,029	2,009,121
L6	Accesorios	345,668	355,561	1,310,319	1,536,328	1,655,987	1,891,889
L8	Especial	264,857	396,410	1,534	335	266,391	396,745
L11	Envase Industrial	164,995	522,107	0	0	164,995	522,107
L12	Envase Comercial	229,311	286,777	170,192	271,520	399,503	558,297
L15	Insumos	0	0	24,697	30,963	24,697	30,963
L16	Desechos	2,765	632	0	0	2,765	632
L18	Prod. Varios-Industria	163,647	278,844	0	0	163,647	278,844
L21	Bebes	140	2,731	0	0	140	2,731
L31	Servicio Serigrafía	13,460	238	0	0	13,460	238
L32	Servicio Alta Frecuencia	137	1,093	0	0	137	1,093
L34	Servicio Inyección	167	555	0	0	167	555
	Utilidad Operativa					13,503,330	16,464,217
	Ingresos y Gastos Financieros Netos					(4,272,432)	(3,833,159)
	Diversos Neto					1,599,908	1,769,036
	Utilidad antes de partic. e Impuesto					10,830,806	14,400,094
	Impuesto a la Renta					(3,691,563)	(4,729,505)
	Utilidad Neta					7,139,243	9,670,589

26. SITUACION TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del año 2014 se encuentra vigentes y factibles de fiscalización por parte de la administración tributaria, los periodos 2011, 2012, 2013 y 2014. Sin embargo los ejercicios 2010 y 2011 han sido revisados por SUNAT mediante la modalidad de entrega de datos en medios magnéticos habiendo obtenido como resultado la conformidad de la información presentada sin ninguna acotación.

La Gerencia de **ARTESCO S.A.**, considera que una eventual fiscalización tributaria, sus resultados no deberían generar pasivos de importancia que puedan afectar significativamente los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2014.

La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores

En atención a la Ley N°30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 01 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

Para el ejercicio 2015 y 2016 es del 28%.

Para el ejercicio 2017 y 2018 es del 27%.

Para el ejercicio 2019 en adelante es del 26%.

Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Al 31 de diciembre, la materia imponible ha sido determinada en nuevos soles, como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto	10,830,806	14,400,094
Más (Menos) Ajustes tributarios		
Adiciones	2,984,589	3,867,804
Deducciones	(1,811,986)	(2,050,228)
Resultado imponible para calcular la participación de los trabajadores	12,003,409	16,217,670
Pérdida tributaria compensable participación de los trabajadores		
Renta Neta Imponible	12,003,409	16,217,670
Renta neta Imponible no reinvertida		
Renta neta imponible reinvertida		
Impuesto a la Renta	<u>3,691,563</u>	<u>4,729,505</u>

El impuesto a la renta se compone de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tributario	3,601,023	4,865,301
Diferido	90,540	(135,796)

Precios de transferencia:

Los contribuyentes que realicen transacciones desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición deberán ceñirse a lo establecido en la resolución N 175/2013 SUNAT.

1. Las empresas vinculadas que forman parte de un grupo económico deben contar con su respectivo Estudio Técnico de Precios de Transferencia elaborado desde la perspectiva de cada una de ellas, respecto de las operaciones o transacciones realizadas entre ellas.

2. La obligación de contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, resulta exigible a partir del 01.01.2006 y sólo respecto de las transacciones realizadas a partir de dicha fecha.

Los contribuyentes que, de acuerdo a la Ley, tengan la condición de domiciliados en el país deberán presentar una declaración jurada anual informativa cuando en el ejercicio gravable al que corresponda la declaración:

1. El monto de operaciones supere los S/. 200,000; y/o,

2. Hubieran realizado al menos una transacción desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Por otro lado, se deberá presentar un Estudio Técnico de Precios de Transferencia cuando:

1. Los ingresos devengados superen los S/. 6,000,000 y el monto de operaciones supere un millón de nuevos soles S/.1,000,000; y/o,

2. Hubieran realizado al menos una transacción desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

La compañía cuenta con el estudio de precios de transferencia hasta el 31-12-2013.

-----0-----