



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de PRODUCTOS INDUSTRIALES ARTI S.A.

Hemos auditado el balance general de Productos Industriales Arti S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013, así como los correspondientes estados de ingresos y gastos, de cambios en el Patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de políticas y prácticas 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 los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que no contengan presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sean éstos como resultado de actividades de fraude o error; de 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 auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con la finalidad de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoria comprende el examen, mediante la realización de procedimientos, basado en comprobaciones selectivas de las evidencias que respaldan los importes y las divulgaciones expuestas 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 evaluar el riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoria apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoria también comprende la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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



Rosas Salinas Hernández & Asociados s.c.

Contadores Público - Auditores - Asesores de Negocios

Consideramos que la evidencia obtenida de la auditoria efectuada, constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión de auditoria.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Productos Industriales Arti 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 esa fecha, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Lima, 20 de Marzo del 2015

Refrendado por:

----- (Socio)

Anibal Hernández Vera
Contador Publico Colegiado Certificado
Colegio de Lima N° 1711
Sociedad de Auditoria Matricula 661

PRODUCTOS INDUSTRIALES ARTI S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(En Nuevos Soles)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS			
Activos Corrientes	(Notas)		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	(4)	1,581,271	454,651
Cuentas por Cobrar Comerciales - Neto	(5)	22,701,672	20,718,899
Cuentas por Cobrar Diversas	(6)	723,553	1,287,929
Inventarios	(7)	12,654,847	12,391,274
Gastos Pagados por Anticipados	(8)	77,804	72,973
Total Activo Corriente		<u>37,739,147</u>	<u>34,925,726</u>
Activos No Corrientes			
Inmuebles, Maquinaria y Equipo, Neto	(9)	11,891,568	11,797,132
Intangibles Neto		16,277	15,729
Total Activo No Corriente		<u>11,907,845</u>	<u>11,812,861</u>
Total Activos		<u>49,646,992</u>	<u>46,738,587</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos Corrientes			
Prestamos Bancarios		19,521,261	13,953,657
Cuentas por Pagar Comerciales		7,065,223	9,401,491
Otras Cuentas por Pagar	(10)	2,113,173	2,570,748
Total Pasivo Corriente		<u>28,699,657</u>	<u>25,925,896</u>
Prestamos Bancarios - Parte No Corriente		2,693,631	2,894,148
Total Pasivos		<u>31,393,288</u>	<u>28,820,044</u>
Patrimonio Neto			
Capital Social		10,075,000	10,075,000
Reserva Legal		1,939,566	1,731,982
Resultados Acumulados		2,292,651	2,135,774
Excedente de Revaluac. Voluntaria		3,946,487	3,975,787
Total Patrimonio		<u>18,253,704</u>	<u>17,918,543</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>49,646,992</u>	<u>46,738,587</u>

PRODUCTOS INDUSTRIALES ARTI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(En Nuevos Soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS:		
Ventas Netas	38,073,141	34,177,622
Otros Ingresos	<u>270,869</u>	<u>98,193</u>
UTILIDAD	38,344,010	34,275,815
Costo de Ventas	(24,068,106)	(21,853,313)
Costo de Alquileres	<u>(3,787)</u>	<u>0</u>
UTILIDAD BRUTA	14,272,117	12,422,502
Gastos de Ventas	(10,457,746)	(9,319,554)
Gastos de Administración	(2,111,744)	(2,347,446)
Participación Laboral - 10%	(62,741)	(27,963)
	<u>1,639,886</u>	<u>727,539</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,639,886	727,539
OTROS INGRESO (GASTOS)		
Gastos Financieros	(432,926)	(530,661)
Ingresos Financieros	200,030	252,216
Diferencia De Cambio Neta	(938,080)	(352,384)
Ingresos Diversos	82,181	151,278
Ingresos Netos Venta de Activos Fijos	19,851	35,098
	<u>570,942</u>	<u>283,086</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	570,942	283,086
Impuesto a la Renta	(169,402)	(75,502)
	<u>401,540</u>	<u>207,584</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>401,540</u>	<u>207,584</u>

PRODUCTOS INDUSTRIALES " ARTI " S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (En Nuevos Soles)

	<u>CAPITAL</u>	<u>EXCEDENTE REVALUAC.VOL.</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADO ACUMULADO</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>
Saldos al 31 de Dic. del 2012	10,075,000	3,975,787	1,508,304	3,758,567	19,317,658
Distrib.de Utilidades del periodo			223,678	(223,678)	0
Dividendos del periodo				(1,606,700)	(1,606,700)
Incremento o dismin. Por fusiones					0
Revaluacion de Activos				207,584	207,584
Utilidad del Ejercicio					0
Saldos al 31 de Dic. del 2013	10,075,000	3,975,787	1,731,982	2,135,773	17,918,542
Aplicación a Reserva Legal			207,584	(207,584)	0
Revaluac.Volunt. De Activo Fijo		(29,300)			(29,300)
Ajuste FisacI T.Renta 2014				(37,078)	(37,078)
Revaluacion de Activos					0
Utilidad del Ejercicio				401,540	401,540
Saldos al 31 de Dic. del 2014	<u>10,075,000</u>	<u>3,946,487</u>	<u>1,939,566</u>	<u>2,292,651</u>	<u>18,253,704</u>

PRODUCTOS INDUSTRIALES " ARTI " S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
 (En Nuevos Soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad (Pérdida) Neta	401,540	207,587
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de operaciones :		
- Depreciación	176,109	179,943
- Provisión y amortización de intangibles	5,337	4,322
- Provisión para Malas Deudas	81,732	0
- Utilid. en Vtas. de Activo Fijo	19,851	0
Variaciones Netas en activos y Pasivos Monetarios		
-(Aument.) Dism. en cuentas por Cobrar Comerciales	(1,982,773)	(2,517,566)
-(Aumento) Disminución en Gastos Pag. por Anticip.	(4,831)	(15,450)
-(Aumentos) Dism.en otras cuentas por Cobrar	564,376	(266,052)
-(Aumento) Disminución en Existencias	(263,573)	(3,181,011)
-Aumen.(Dism.) en Cuentas por Pagar Comerciales	(2,335,268)	3,714,822
-Aumento (disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(457,575)	(348,042)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Neto provisto por las actividades de operación	<u>(3,795,075)</u>	<u>(2,221,447)</u>

PRODUCTOS INDUSTRIALES " ARTI " S.A

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
 (En Nuevos Soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Cobranza a Clientes	43,263,158	38,169,429
Otros Cobros de Efectivo	653,383	844,808
Pago a Proveedores	(35,312,842)	(33,410,423)
Pago de Tributos, Retenc. y Percep.	(2,801,878)	(1,499,675)
Pago de Remuneraciones y Benefic. Sociales	(4,801,735)	(4,696,684)
Otros pagos en efectivo	<u>(4,795,161)</u>	<u>(1,628,902)</u>
Efectivo Neto Provisto por las actividades de operación	<u>(3,795,075)</u>	<u>(2,221,447)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo recibido por la venta de bienes de act. fijo.	19,851	35,098
Efectivo recibido por creditos Leasing	0	148,354
Pago por Adquisición de bienes del activo fijo	<u>(334,313)</u>	<u>(3,119,988)</u>
Efectivo Neto provisto por las actividades de inversión	<u>(314,462)</u>	<u>(2,936,536)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingreso por Intereses	200,030	252,216
Ingreso por préstamos bancarios y Accs.	32,811,709	24,068,604
Pago de Dividendos	0	(1,606,700)
Amortizac. de prestamos Bancarios y Accs.	(27,342,656)	(21,528,832)
Pago en efectivo de intereses neto	<u>(432,926)</u>	<u>(530,661)</u>
Efectivo Neto provisto por las actividades de Financiamiento	<u>5,236,157</u>	<u>654,627</u>
Aumento(disminución) neto del Efec- tivo y Equivalentes de Efectivo	1,126,620	(4,503,356)
Saldos de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	454,651	4,958,007
Saldo de Efectivo al Final del año	<u><u>1,581,271</u></u>	<u><u>454,651</u></u>

PRODUCTOS INDUSTRIALES " ARTI " S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1.- ACTIVIDAD ECONOMICA DE LA EMPRESA Y CONSTITUCION

Con fecha 27 de marzo de 1948, ante el Notario Don Miguel A Cordova se constituyó la Empresa. Con fecha 18 de Junio de 1998, ante el Notario Miguel A. Reategui T. Se modificó los Estatutos inscrita a fijas 16201 N° 3556.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de Julio de 2012 se acuerdo aumentar el Capital Social de S/. 8'560,000 a S/. 10'075,000. Importe vigente a la fecha de este informe.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 14 de Agosto de 2012 se aprobo la Fusion con Inmobiliaria Reck SA. cuya formalizacion concluyo con el testimonio otorgado por el Notario Dr. JORGE E. ORIHUELA IBERICO el 23 de Noviembre del 2012, con vigencia a partir del 1° de Octubre de 2012 e inscrita en los Registros Publicos de Lima , Partida N° 11014054.

La Compañía se dedica a la fabricación y comercialización de pegamentos, artículos de escritorio, tintes y cosméticos. Su principal accionista es la Sra. Eva Reck de Schreier, quien posee el 38.75% de las acciones.

Los Estados Financieros al 31-12-2014 han sido aprobados en Junta Universal de Accionistas del 30 de Marzo del 2015.

2.- PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES.-

Las Políticas Contables significativas utilizadas por la Empresa en la preparación y presentación de los Estados Financieros son los siguientes:

a. Bases de la Presentación

Los Estados Financieros de la Empresa se presentan de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los cuales comprenden a las Normas de Informacion Financiera (NIIF), oficializadas a travez de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) al 31 de Diciembre del 2011 y son consistentes con los utilizados en el año anterior.

En la preparacion y presentacion de los estados financieros de 2014, la Gerencia de la Compañía ha observado el cumplimiento de las NIIF vigentes en el Peru que les son aplicables.

En reunion del Consejo de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Informacion financiera (CINIIF) efectuada en Noviembre de 2010, se concluyo que la participacion a los trabajadores en las utilidades debe ser registrado de acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y no con la NIC 12 "Impuesto a las ganancias". En consecuencia, una entidad solo esta obligada a reconocer un pasivo cuando el empleado ha prestado servicios ; por lo tanto bajo esta consideracion no se puede calcular participacion a los trabajadores diferida ya que corresponde a servicios futuros que no deben ser considerados como obligaciones o derechos bajo la NIC 19 a la fecha del estado de situacion financiera.

En el Perú, se permite utilizar el criterio de la NIC 12 y la práctica seguida fue la de calcular la participación de los trabajadores diferida en los estados financieros hasta el ejercicio 2010, pudiendo adoptar la interpretación del CINIIF anticipadamente.

El Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) emitió, el 3 de febrero del 2011, su Resolución N° 046-2011-EF/94 a través del cual establece que las empresas deberán aplicar obligatoriamente lo antes expuesto a partir del 1° de enero del 2011 y de manera opcional durante el año 2010.

Las bases de preparación y políticas contables usadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los que se escriben más adelante.

b. Instrumentos Financieros: reconocimiento inicial y medición posterior:

Activos Financieros.-

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del ámbito de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 39), son clasificados como activos financieros el valor razonable con cambios en resultados.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable.

Los activos financieros de la Compañía incluye efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar es calculada y registrada cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto la Gerencia de la compañía evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía por cada uno de sus clientes.

La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Pasivos Financieros.-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, o con préstamos y cuentas por pagar. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor más razonable, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y préstamos bancarios.

Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional), la cual es el nuevo sol.

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia de cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de transacción.

Efectivo y equivalente de efectivo

Para fines del estado de flujos de efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a caja, cuentas corrientes. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

Inmuebles

Las partidas de la cuenta inmuebles se registran al costo histórico menos su depreciación acumulada. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

El mantenimiento y las reparaciones menores son cargados a gastos cuando se incurren. Los desembolsos que resultaran en beneficios futuros por el uso de los inmuebles, más allá de su estandar de desempeño original, son capitalizados.

La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando los siguientes años por tipo de activo:

Edificios y construcciones	5
Instalaciones	10
Maquinarias y equipo	10
Muebles	10
Equipos de cómputo	25
Unidades de transporte	20

Los terrenos no se deprecian. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patron previsto de beneficios económicos de las partidas de inmuebles.

Al vender los inmuebles, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable es el mayor entre el valor de venta neto y su valor de uso. El valor de venta neto de un activo es el monto que se puede obtener de la venta de un activo efectuada en entre un comprador y un vendedor debidamente informados, en una transacción en que ambas partes proceden libremente, menos el costo de disposición, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de sus inmuebles, unidades de transporte y equipo y otros activos no pueda ser recuperado.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que fluirán beneficios económicos hacia la compañía. El principal ingreso es por venta de mercaderías.

Ingresos financieros

Los ingresos por intereses son registrados en los resultados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de intereses pactadas libremente con los clientes.

Reconocimiento de costos y gastos

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

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos.

Impuesto a la renta

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la compañía.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales 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 reflejan las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos al a 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 temporales se anulen. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se

puedan aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la compañía no es aplicable esta NIC 12.

Contingencias

Un pasivo contingente es registrado en los estados financieros cuando se considera que es probable, confirmado por eventos futuros y cuando el importe de la obligación puede ser medido con suficiente confiabilidad.

Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la compañía.

Nuevos pronunciamientos contables-

El Consejo Normativo de Contabilidad, mediante Resolución N° 048-2011-EF-30 del 6 de enero del año 2012, oficializó la vigencia a partir del 1 de enero del 2012, de la versión del año 2011 de las NIC de 1 al 41, NIIF del 1 al 13, CINIIF del 1 al 19 y SIC del 7 al 32 emitidas a nivel internacional, y que internacionalmente fueron de aplicación a partir del 1° de enero de 2010, con la posibilidad de ser adoptadas de manera anticipada, sujeta a las condiciones previas para cada modificación y a las provisiones transitorias relacionadas a la primera adopción de las NIIF.

3.- TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/. 2.981 por la compra y S/. 2.989 para la venta (S/. 2.7949 para la compra y S/. 2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 , la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses.

Activo	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivos y equivalentes de efectivo	414,093	299,139
Cuentas por Cobrar Comerciales - neto	636,158	682,336
Cuentas por cobrar diversas - neto	36,973	34,722
	<u>1,087,224</u>	<u>1,016,197</u>
 Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	1,440,897	2,263,507
Obligaciones financieras	5,250,314	6,025,681
Otras cuentas por pagar	5,310	16,104
	<u>6,696,521</u>	<u>8,305,292</u>
 Posición pasiva neta	<u>-5,609,297</u>	<u>-7,289,095</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia ha decidido asumir el riesgo de cambio que genera esta posición, por lo que no ha efectuado, a esas fechas, operaciones de cobertura de tipo de cambio con productos derivados. El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía presento una pérdida neta de S/. 938,080 nuevos soles en el 2014, las cuales se presentan en el rubro " diferencia de cambio neta " del estado de resultados integrales.

4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	21,037	6,010
Cuentas corrientes en Bancos	1,560,234	441,541
Fondos sujetos a restricción	0	7,100
	<u>1,581,271</u>	<u>454,651</u>

5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por cobrar	2,784,222	4,223,043
Letras por cobrar - neto	19,917,451	16,495,856
	<u>22,701,673</u>	<u>20,718,899</u>

Las facturas por cobrar están denominadas en moneda nacional y dólares estadounidenses no generan intereses y son de vencimiento corriente. Corresponden principalmente a la venta de mercaderías importadas. La política de crédito de la compañía incluye pagos entre los 60 y 90 días.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014.

6.- CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - NETO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar al personal	31,037	55,124
Servicios prestados, reclamos y otros	84,911	40,746
Impuesto a la renta a favor	507,748	724,851
Anticipo a proveedores	99,857	467,208
	<u>723,553</u>	<u>1,287,929</u>

7.- INVENTARIOS

Comprende:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderias	11,182,873	9,258,683
Productos Terminados	8,040	8,033
Productos en Proceso	2,262	2,262
Materias Primas y Auxiliares	67,694	67,967
Envases y Embalajes, sumin.	65,096	39,778
Existencias por Recibir	1,328,882	3,014,551
	<u>12,654,847</u>	<u>12,391,274</u>

8.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Comprende:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguro de incendio, vehicular, robo,	77,804	72,973
Otros gastos diferidos	--	--
	<u>77,804</u>	<u>72,973</u>

9.- ACTIVOS FIJOS

Comprende:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terreno	10,236,726	10,236,726
Edificios y otras Contrucc.	2,333,253	2,216,114
Maquinaria y Equipo	436,174	436,174
Vehículos	714,239	741,568
Muebles y Eq. de Oficina	98,094	88,359
Equipo de Computo	409,040	386,665
Otros Activos	75,937	73,092
	<u>14,303,463</u>	<u>14,178,698</u>

DEPRECIACION ACUMULADA

Comprende:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Edificios y otras Contrucc.	1,162,355	1,136,271
Maquinaria y Equipos	435,102	434,615
Vehículos	287,561	317,247
Muebles y Eq. de Oficina	83,602	81,832
Equipos de computo	359,339	343,436
Otros Activos	83,936	68,165
	<u>2,411,895</u>	<u>2,381,566</u>
VALOR NETO	<u>11,891,568</u>	<u>11,797,132</u>

INTANGIBLES	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Licencia de Software	<u>61,591</u>	<u>55,706</u>
AMORTIZACION DE INTANGIBLES	<u>45,315</u>	<u>39,977</u>
VALOR INTANGIBLE NETO	<u>16,276</u>	<u>15,729</u>
10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Comprende:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
TRIBUTOS		
IGV Retenciones	1,876	30,935
Imp. General a las Ventas	407,405	432,327
Imp. A la Renta de 4ta.	7,429	616
Imp. A la Renta de 5ta.	29,394	32,785
Imp. A la Renta de 3ra.	0	0
Imp. A la Renta de 2da.	40,730	34,680
Essalud, SNP, Essalud Vida; AFP	53,097	49,559
	<u>539,931</u>	<u>580,902</u>
REMUNERAC.Y PARTIC. POR PAGAR		
Compensación por Tiempo de Servicio	31,614	38,905
Participación Laboral	62,742	27,963
	<u>94,356</u>	<u>66,868</u>
CUENTAS POR PAGAR ACC.SOC.Y DIRECT.		
Préstamo de Accionistas	640,659	308,858
Dividendos por Pagar Sra. Eva	0	845,809
	<u>640,659</u>	<u>1,154,667</u>
CUENTAS POR PAGAR VARIAS		
Comprende:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depositos en Garantía	40,000	40,000
Reembolso a Proveedores	14,542	58,533
Regalias por Pagar	763,530	658,925
Otros Pagos en M.E. y M.N.	20,155	10,853
	<u>838,227</u>	<u>768,311</u>
TOTALES	<u>2,113,173</u>	<u>2,570,748</u>

11) PARTICIPACION DE UTILIDADES

A partir del ejercicio 1992 por Decreto Legislativo N° 677 y posterior D.L. 892 se ha modificado la Participación de Utilidades, correspondiéndole a la empresa un 10% las utilidades establecidas en concordancia con la Ley del Impuesto a la Renta.

12) RESERVA LEGAL

De conformidad con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades cuando la utilidad excede el 7% del capital, la compañía debe asegurar el 10% de dicha utilidad para reserva legal, hasta que alcance el 20% del capital.

13) SITUACION TRIBUTARIA

A la fecha de este Dictamen la compañía ha sido fiscalizada por la SUNAT al ejercicio 2010. Esta revisión la hicieron desde sus oficinas solicitándonos todo el movimiento contable en un CD, nos solicitan algunas declaraciones y análisis los cuales fueron atendidos.

El resultado se presume conforme, pues han transcurrido mas de dos años sin observaciones.