

**SOCIEDAD INDUSTRIAL DE
ARTÍCULOS DE METAL S.A.C.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de Diciembre de 2013
(En Nuevos Soles)**



SOCIEDAD INDUSTRIAL DE ARTÍCULOS DE METAL S.A.C.

**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de Diciembre de 2013**

En Nuevos Soles

CONTENIDO

Estados financieros

Dictamen de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

S/. = Nuevos Soles
US\$ = Dólares estadounidenses

OTERO, CARBO & ASOCIADOS S.C.

Consultores – Auditores

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
SOCIEDAD INDUSTRIAL DE ARTÍCULOS DE METAL S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros de SOCIEDAD INDUSTRIAL DE ARTÍCULOS DE METAL S.A.C., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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, implantar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para 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 Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de 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 no contienen 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, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno a la Compañía pertinente a 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 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.



Dictamen de los auditores externos (continuación)

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 SOCIEDAD INDUSTRIAL DE ARTÍCULOS DE METAL S.A.C., al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro asunto


Los estados financieros de SOCIEDAD INDUSTRIAL DE ARTÍCULOS DE METAL S.A.C. por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, incluidos sólo para propósitos comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen, de fecha el 11 de abril de 2013, expresó una opinión sin calificaciones.

Lima, Perú

24 de Marzo de 2014.

Refrendado por:

Otero, Carbo & Asociados S.C.



(Socio)
C.P.C. Santiago Otero Jiménez
Matrícula No 11005

SOCIEDAD INDUSTRIAL DE ARTÍCULOS DE METAL S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(En Nuevos Soles)

		Al 31 Diciembre de	
	Notas	2013	2012
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	5,075,342	3,459,331
Cuentas por cobrar comerciales	5	2,259,087	4,252,385
Otras cuentas por cobrar	6	55,112	54,923
Existencias	7	3,514,033	3,450,303
Gastos contratados por anticipado		26,108	34,660
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		10,929,682	11,251,602
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad planta y equipo (neto)	8	14,776,893	15,158,014
Intangibles (neto)		113,122	82,107
Impuesto renta diferido	9	44,999	127,272
		14,935,014	15,367,393
TOTAL ACTIVO		25,864,696	26,618,995
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	10	1,629,951	2,243,801
Otras cuentas por pagar	11	1,161,178	1,648,042
Arrendamiento financiero a corto plazo	12	123,122	119,318
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,914,251	4,011,161
Arrendamiento financiero a largo plazo	12	93,028	197,212
Impuesto renta diferido	9	3,804,432	3,940,290
PATRIMONIO NETO	13		
Capital social		3,135,011	3,135,011
Acciones de inversión		1,566,714	1,566,714
Excedente de revaluación		9,139,726	9,139,726
Reserva legal		694,500	694,500
Resultados acumulados		3,525,933	2,404,128
Utilidad del ejercicio		991,100	1,530,253
TOTAL PATRIMONIO		19,052,985	18,470,332
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		25,864,696	26,618,995

Las Notas que se adjuntan forman parte de los Estados Financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL DE ARTÍCULOS DE METAL S.A.C.

ESTADOS DE RESULTADOS

(En Nuevos Soles)

		Al 31 Diciembre	
	Notas	2013	2012
Ventas netas	14	13,439,266	21,213,165
Costos de ventas	15	<u>(8,994,328)</u>	<u>(15,454,010)</u>
UTILIDAD BRUTA		4,444,938	5,759,155
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de administración	16	(2,013,750)	(2,160,086)
Gastos de ventas	17	<u>(1,697,721)</u>	<u>(1,816,152)</u>
		<u>(3,711,471)</u>	<u>(3,976,238)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		733,467	1,782,917
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Ingresos financieros		30,878	2,082
Otros ingresos (egresos) netos	19	508,701	858,407
Gastos financieros	18	(35,346)	(128,025)
Diferencia de cambio (neto)	3	<u>205,506</u>	<u>(201,073)</u>
		<u>709,739</u>	<u>531,391</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,443,206	2,314,308
Impuesto a la renta - corriente	21	(505,691)	(729,545)
Impuesto a la renta - diferido		<u>53,585</u>	<u>(54,510)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>991,100</u>	<u>1,530,253</u>

Las Notas que se adjuntan forman parte de los Estados Financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL DE ARTÍCULOS DE METAL S.A.C.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Nuevos Soles)

	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES DE INVERSIONES	EXCEDENTE DE REVALUACIÓN	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 1º de enero de 2012	3,135,011	1,566,714	9,139,726	649,867	2,845,996	17,337,314
Reserva legal				44,633	(44,633)	-
Ajuste de años anteriores					(1,763)	(1,763)
Dividendos					(395,472)	(395,472)
Utilidad neta					1,530,253	1,530,253
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3,135,011	1,566,714	9,139,726	694,500	3,934,381	18,470,332
Ajuste de años anteriores					30,967	30,967
Dividendos					(439,414)	(439,414)
Utilidad neta					991,100	991,100
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3,135,011	1,566,714	9,139,726	694,500	4,517,034	19,052,985

Las Notas que se adjuntan forman parte de los Estados Financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL DE ARTÍCULOS DE METAL S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En Nuevos Soles)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas efectuadas	17,409,566	22,716,440
Otros cobros relativos a la actividad	225,202	391,126
Menos:		
Pago a proveedores	(7,975,545)	(13,920,250)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(4,084,256)	(3,987,692)
Pago de tributos	(3,016,216)	(2,705,168)
Otros pagos relativos a la actividad	(342,196)	(754,488)
Aumento de efectivo y equivalente proveniente de las actividades de operación.	2,216,554	1,739,969
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(7,440)	(57,838)
Inversión en intangibles	(43,280)	(5,331)
(Disminución) Aumento de efectivo o equivalente provenientes de las actividades de inversión	(50,720)	(63,169)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cancelación de dividendos	(406,515)	(395,472)
Amortizaciones de leasing financieros	(143,308)	(164,361)
Disminución del efectivo y equivalente proveniente de las actividades de financiación	(549,823)	(559,833)
Aumento neto de efectivo y equivalente	1,616,011	1,116,967
Otros rubros de la actividad		
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	3,459,331	2,342,365
Saldo de efectivo al finalizar el ejercicio	5,075,342	3,459,331
Conciliación:		
Utilidad del Ejercicio	991,100	1,530,253
Más (menos) ajuste a la (pérdida)utilidad neta		
Depreciación y amortización	401,886	259,217
<u>Cargos y abonos por cambios netos en los activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar comerciales	1,993,298	(390,674)
Otras cuentas por cobrar	(189)	(29,472)
Gastos pagados por anticipado	8,552	(8,648)
Cuentas por pagar comerciales	(613,850)	(2,537,510)
Otras cuentas por pagar	(564,243)	2,916,803
	2,216,554	1,739,969

Las Notas que se adjuntan forman parte de los Estados Financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL DE ARTÍCULOS DE METAL S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(En Nuevos Soles)

1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

Identificación.

SOCIEDAD INDUSTRIAL DE ARTÍCULOS DE METAL S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en la ciudad de Lima, Perú, el 13 de enero de 1937.

El domicilio legal de la compañía y centro de operaciones se encuentra ubicado en el Jr. Cajamarca Nro. 559, distrito de Rímac, provincia de Lima.

Actividad económica

El objeto social de la compañía es la fabricación y venta de artículos de metal, refrigeración industrial y comercial, equipamiento de autoservicios, equipamientos de cocinas, materiales artificiales e industrias conexas y accesorios en general y compra – venta de productos de terceros.

El número de trabajadores al final de los años 2013 y 2012, fueron de 127 y 125 respectivamente.

Aprobación de estados financieros.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 12 de abril de 2013. Los correspondientes al 2013 han sido autorizados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se realizara dentro del plazo de Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación, los que han sido aplicados en forma consistente por los años presentados.

a) Base de presentación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2013. La Compañía adoptó por primera vez las NIIF en el año 2011, anteriormente los estados financieros se preparaban de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú).

(ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

(iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los activos fijos revaluados, que han sido medidos al valor razonable.

Asimismo, han sido preparados de acuerdo a NIIF bajo principios y criterios aplicados consistentemente.

b) Cambios en las políticas contables: Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2013:

- NIIF 9 "Instrumentos Financieros", modifica el tratamiento y clasificación de los activos financieros establecidos en la NIC 39 "Instrumentos Financieros, Medición y Valuación". Efectiva para períodos anuales que comienzan o después del 1 de enero de 2015.

- NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades", dicha norma establece requisitos de revelación para todos los tipos de intereses en otras entidades, incluidas las entidades controladas de forma conjunta, las entidades asociadas, entidades de propósito especial y otras formas de inversión por fuera del balance. Efectivo para períodos anuales que comienzan o después del 1 de enero de 2013.

- NIIF 13 "Medición a valor razonable", establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. Efectivo para períodos anuales que comienzan o después del 1 de enero de 2013.

- Como consecuencia de las nuevas normas: NIIF 10, 11, 12 y 13, el IASB emitió también modificaciones a la NIC 27 "Estados financieros e inversiones en asociadas" y NIC 28 "Negocios Conjuntos". Efectivo para períodos anuales que comienzan o después del 1 de enero de 2013.

- Enmiendas a las NIIF

Se han publicado las siguientes enmiendas:

NIC 1 - Presentación de elementos a otros resultados integrados

NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros

NIIF- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011 (NIC 16, NIC 32 y NIC 12).

La Gerencia de la Compañía considera que la adopción de estas modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas no afectan los estados financieros.

c) Base para la conversión de moneda extranjera

i). Moneda funcional y moneda de presentación.-

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

ii). Transacciones y saldos en moneda extranjera.-

Se consideran transacciones en moneda extranjera a las transacciones realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son registradas inicialmente en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigente a la fecha del balance general (Nota 3). Las ganancias y pérdidas en cambio se afectan a los resultados del ejercicio en que se generan.

d) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros.

El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca.

Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la desvalorización de inventarios, la vida útil y el valor recuperable del activo fijo y la recuperación y aplicación del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido.

e) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital o patrimonio en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar, cuyos valores en libros son sustancialmente similares a sus valores razonables de mercado.

f) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se registran a su valor nominal y están presentadas netas de estimación por deterioro, la cual es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, en base a los saldos vencidos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a doce meses, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia considera adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del balance general.

g) Inventarios y estimación por desvalorización

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor siguiendo el método promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

h) Propiedades, planta y equipos, neto

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de terreno y edificios incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes, dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 08 El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros.

Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las propiedades, planta y equipo de la Compañía, se elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

i) Arrendamiento financiero.

Los contratos de arrendamiento por los que la Compañía, asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamiento financiero 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 muestran en el rubro deuda a largo plazo.

El costo financiero se reconoce en los resultados del periodo del arrendamiento. El costo de la propiedad, planta y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecia en función a su vida útil.

j) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso o de acuerdo al contrato que otorga el derecho de uso del activo.

La amortización del activo intangible es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

La vida útil de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

k) Préstamos

Los préstamos se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, netos de los costos incurridos en la transacción. En periodos subsiguientes los préstamos se registran al costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el monto a desembolsar se reconocen en resultados en el plazo del préstamo.

l) Beneficios a los empleados

Compensación por tiempo de servicios.- La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente. El importe de estos beneficios de los trabajadores se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de abril y noviembre de cada año. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad gravable antes de impuestos en apego a la normativa laboral. El porcentaje para el cálculo equivale al 10% de la utilidad gravable.

El importe de la participación mencionada se distribuye entre el costo de producción, gasto de administración y ventas, en función al desempeño y labores que efectúan los trabajadores.

Vacaciones.- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones

m) Impuestos a la renta.

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

Tasa impuesto a la renta.- De conformidad con la Ley del Impuesto a la Renta, la tasa de impuesto del 30%.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporales deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporales imponibles.

Los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal o exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando la tasa fiscal que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

n) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

o) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas.

p) Contingencias

La contingencia es un activo o pasivo, que surge a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir, o en su caso no ocurrir, uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la empresa. Se considera como pasivo contingente, también, una obligación presente, surgida de sucesos pasados, pero no se ha reconocido contablemente, porque: (i) no es probable que por la existencia de la misma, y para satisfacerla, se requiera que la empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos; o (ii) el importe de la obligación no puede ser medido con la suficiente confiabilidad.

q) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

r) Costos y gastos

El costo de ventas se reconoce en resultados simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento

s) Diferencia de cambio

Los saldos en moneda extranjera han sido expresados en nuevos soles sustancialmente a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio. Las diferencias en cambios que generan estas cuentas se reconocen en el ejercicio en que se devengan y se incluyen en las cuentas resultados.

t) 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 período, incluyendo las acciones por reexpresión a moneda constante.

La utilidad diluida 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 y acciones potenciales que podían haber sido emitidas en el período.

3. MONEDA EXTRANJERA

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 2013 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/. 2.794 para las operaciones de compra y S/. 2.796 para las operaciones de venta (S/. 2.549 para la compra y S/. 2.551 para la venta en el 2012).

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$	US\$
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,789,039	1,241,129
Cuentas por cobrar comerciales	726,982	1,098,503
Otras cuentas por cobrar	-	200
	<u>2,516,021</u>	<u>2,339,832</u>
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(143,498)	(172,873)
Anticipos de clientes	(309,283)	(616,982)
Otras cuentas por pagar	(93,304)	(138,072)
	<u>(546,085)</u>	<u>(927,927)</u>
Posición neta	<u>1,969,936</u>	<u>1,411,905</u>

En el año 2013 se ha originado una ganancia en cambio de S/. 1,285,191 (S/.687,069 en el 2012) y una pérdida en cambio de S/. 1, 079,685 (S/. 888,142 en el 2012).

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
Caja	1,148	240
Fondos fijos	3,055	13,275
Cuentas Corrientes	5,071,139	3,445,816
	<u>5,075,342</u>	<u>3,459,331</u>

Las cuentas corrientes bancarias están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses y se encuentran depositadas en bancos locales, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre, es el siguiente:

	2013	2012
	S/.	S/.
Facturas por cobrar - terceros	1,566,158	4,028,528
Letras por cobrar - terceros	699,335	230,263
	<u>2,265,493</u>	<u>4,258,791</u>
Estimación de cobranza dudosa	(6,406)	(6,406)
	<u>2,259,087</u>	<u>4,252,385</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente no tiene garantías específicas y no devenga intereses.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2013	2012
	S/.	S/.
Por vencer	1,331,268	1,301,239
Venciadas		
De 31a 60 días	719,486	1,821,960
De 61a 90 días	31,359	485,886
De 90 a mas	183,380	649,706
	<u>2,265,493</u>	<u>4,258,791</u>

La Compañía mantiene una provisión para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros.

El movimiento anual de la cuenta provisión para cobranza dudosa se muestra a continuación:

	2013	2012
	S/.	S/.
Saldos iniciales	6,406	-
Adiciones debitadas a resultados	-	6,406
Saldos finales	<u>6,406</u>	<u>6,406</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 es suficiente para cubrir adecuadamente los riesgos de crédito de este rubro a esas fechas.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	2013	2012
	S/.	S/.
Prestamo al personal	10,282	44,739
Otras cuentas por cobrar (a)	44,830	10,184
	<u>55,112</u>	<u>54,923</u>

a) Incluye conceptos por pagos realizados de Itan de los periodos 2005 al 2007 por S/. 38,084 que están pendientes de solicitud de devolución a la administración tributaria SUNAT.

7. INVENTARIOS

El saldo de este rubro al 31 de diciembre está compuesto de la siguiente manera:

	2013	2012
	S/.	S/.
Mercaderías	888,992	968,011
Productos terminados	570,161	636,421
Productos en proceso	96,419	30,299
Materias primas y auxiliares	1,001,598	597,326
Suministros diversos	331,086	558,631
Envases y embalajes	6,178	7,313
Existencias por recibir	321,646	469,984
Ordenes por liquidar	334,884	219,249
	<u>3,550,964</u>	<u>3,487,234</u>
Estimación desvalorización de inventarios	(36,931)	(36,931)
	<u>3,514,033</u>	<u>3,450,303</u>

La Gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo o en el ciclo normal de la operación.

En opinión de la Gerencia de la Compañía la estimación para desvalorización de inventarios es suficiente, de acuerdo a la evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas.

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

Clase de Activo Año 2013	Saldos al 01.01.13 S/.	Adiciones S/.	Reclasificac ión S/.	Ventas y/o retiros S/.	Saldos al 31.12.13 S/.
Costo					
Terrenos	9,135,507				9,135,507
Edificaciones	10,215,210				10,215,210
Maquinaria y equipos	29,349,714	2,585			29,352,299
Unidades de transporte	3,158,834		1,768	(3,024,020)	136,582
Muebles y enseres	3,645,052				3,645,052
Equipos diversos	603,773	4,856			608,629
Trabajos en curso	56,965				56,965
Unidades de recibir	1,768		(1,768)		-
Subtotal	<u>56,166,823</u>	<u>7,441</u>		<u>(3,024,020)</u>	<u>53,150,244</u>
Depreciación					
Edificaciones	5,992,914	204,304			6,197,218
Maquinaria y equipos	27,813,439	145,203			27,958,642
Unidades de transporte	3,043,040	13,658		(3,024,020)	32,678
Muebles y enseres	3,629,408	2,164			3,631,572
Equipos diversos	530,008	23,233			553,241
Subtotal	<u>41,008,809</u>	<u>388,562</u>		<u>(3,024,020)</u>	<u>38,373,351</u>
Valor Neto	<u>15,158,014</u>				<u>14,776,893</u>
Año 2012					
Costo	56,270,485	76,641		(180,304)	56,166,822
Depreciación acumulada	(40,757,010)	(259,217)		7,419	(41,008,808)
Valor Neto	<u>15,513,475</u>				<u>15,158,014</u>

La depreciación se calcula en base a su vida útil utilizando las tasas anuales que se indican a continuación:

Edificios y otras construcciones	2 por ciento
Maquinaria y equipo	5 a 20 por ciento variado
Unidades de transporte	10 por ciento
Muebles y enseres	10 por ciento
Equipos diversos y de computo	10 y 25 por ciento

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	S/.	S/.
Costo de venta	286,686	191,254
Gasto de administración	86,616	57,783
Gasto de venta	15,260	10,180
	<u>388,562</u>	<u>259,217</u>

A continuación se muestra el detalle del costo y depreciación acumulada de los activos fijos bajo contratos de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2013:

	Costo	Depreciación Acumulada
Maquinaria y equipos	516,400	(53,792)
Unidades de transporte	134,814	(19,020)
	<u>651,214</u>	<u>(72,812)</u>

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.

9. IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDAS.

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	Saldo al 31.12.2012	Abono o (cargo) a	Reclasificació n	Saldo al 31.12.2013
	S/.			S/.
<u>Activos diferidos</u>				
Impuesto renta diferido	127,272	53,585	(135,858)	44,999
Activos diferidos	<u>127,272</u>	<u>53,585</u>	<u>(135,858)</u>	<u>44,999</u>
<u>Pasivo diferidos</u>				
Impuesto renta diferido	3,940,290		(135,858)	3,804,432
Pasivo diferido	<u>3,940,290</u>	<u>-</u>	<u>(135,858)</u>	<u>3,804,432</u>

El impuesto a la renta diferido activo se aplicó parcialmente a resultados del ejercicio considerando que las diferencias temporales que le dieron origen dejaron de serlo, por cuanto se convirtieron en gastos permitidos para efectos tributarios. No se registró movimiento en el pasivo diferido del impuesto a la renta.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES.

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	2013	2012
	S/.	S/.
Facturas por pagar - terceros	309,501	498,565
Letras por pagar - terceros	172,560	52,318
Anticipos de clientes	1,147,890	1,692,918
	<u>1,629,951</u>	<u>2,243,801</u>

Las cuentas por pagar comerciales se adeudan a diversos proveedores nacionales y del exterior. Estas obligaciones tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

Los anticipos de clientes comprenden adelantos otorgados por clientes del país por venta de mercaderías o fabricación de equipos.

11.OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	2013	2012
	S/.	S/.
Impuestos y contribuciones sociales	378,695	711,459
Remuneraciones y participaciones	453,318	701,879
Dividendos por pagar	105,448	72,549
Compensación por tiempo de servicios	36,495	41,543
Deposito en garantía	44,736	12,755
Provisiones diversas	59,489	-
Otras cuentas por pagar	82,997	107,857
	<u>1,161,178</u>	<u>1,648,042</u>

12.ARRENDAMIENTO FINANCIERO.

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

Banco	Monto financiado	Opción compra	Total		Corriente		Largo Plazo	
			dic-13	dic-12	dic-13	dic-12	dic-13	dic-12
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
-Crédito								
Vcto. Abril 2015	17,790	151	6,032	10,444	4,411	4,411	1,621	6,033
Vcto. Octub 2015	99,840	1	42,809	66,160	23,350	23,351	19,459	42,809
Vcto. Octub 2015	80,019	1	28,738	44,412	15,675	15,674	13,063	28,738
Scotiabank								
Vcto. May, 2014	32,076	100	3,876	13,179	3,876	9,303	-	3,876
Menos :								
Intereses por devengar			(4,152)	(10,122)	(3,280)	(5,974)	(872)	(4,148)
			<u>77,303</u>	<u>124,073</u>	<u>44,032</u>	<u>46,765</u>	<u>33,271</u>	<u>77,308</u>

El arrendamiento financiero Nro. 35337AFB con el Banco Crédito del Perú está sustentado con un contrato cuyo número total de cuotas es de 36, a la tasa del 6.30% anual, quedando al 31 de diciembre 2013, pendiente de pago 16 cuotas por un importe total de US\$ 6,032 (sin incluir intereses).

El arrendamiento financiero Nro. 27040AFB con el Banco Crédito del Perú está sustentado con un contrato cuyo número total de cuotas es de 60, a la tasa del 6% anual, quedando al 31 de diciembre 2013, pendiente de pago 22 cuotas por un importe total de US\$ 42,809 (sin incluir intereses).

El arrendamiento financiero Nro. 26750AFB con el Banco Crédito del Perú está sustentado con un contrato cuyo número total de cuotas es de 60, a la tasa del 6% anual, quedando al 31 de diciembre 2013, pendiente de pago 22 cuotas por un importe total de US\$ 28,738 (sin incluir intereses).

El arrendamiento financiero Nro. 11131 con el Scotiabank está sustentado con un contrato cuyo número total de cuotas mensuales es de 37, a la tasa del 6.97% anual, quedando al 31 de diciembre del 2013, pendiente de pago de 05 cuotas un importe total de US\$ 3,876 (sin incluir intereses).

13. PATRIMONIO NETO

a) Capital emitido.

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 está representado por 2,929,917 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1.07 nuevo sol cada una.

El saldo del capital contable asciende a S/. 3,135,011.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el número de accionistas y la estructura de participación accionaria son como sigue:

Participación Individual en el Capital	Número de Accionistas	Total de Participación %
Hasta 20	1	15.32
De 30.01% al 40%	1	32.55
De 50.01 a más	1	52.13
Total	3	100

b) Acciones de inversión.

La cuenta acciones de inversión está constituida por 1'464,219 acciones de inversión (antes acciones de trabajo) cuyo valor nominal es de S/. 1.07 cada una. Las acciones de inversión emitidas por la compañía tienen derecho a una distribución preferencial de dividendos, mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento de capital social por nuevos aportes; incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales; redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la Ley 27028; y participar en la distribución del saldo del patrimonio, en caso de liquidación de la sociedad. De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 861, se puede convenir libremente con los tenedores la redención de las acciones de inversión ó su conversión en acciones comunes, acciones sin derecho a voto, bonos u otros valores emitidos por la sociedad.

c) Reserva legal

De conformidad con la Ley General de Sociedades, la compañía debe asignar no menos del 10% de su utilidad neta anual para constituir una reserva legal.

Esta asignación debe hacerse hasta que las reserva alcance la quinta parte del capital pagado y puede usarse solo para compensar pérdidas futuras, debiendo ser repuesta y no puede ser distribuido como dividendos, salvo en el caso de liquidación.

De acuerdo al artículo 229 de la Ley General de Sociedades, la compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligado a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

d) Resultados Acumulados

Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no, ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

14. VENTAS NETAS.

Los ingresos por ventas al 31 de diciembre se compone de:

	2013	2012
	S/.	S/.
Ventas netas		
Bienes adquiridos de terceros	3,789,089	10,691,499
Bienes y servicios producidos por SIAM	9,650,178	10,521,666
Total	13,439,266	21,213,165

15. COSTO DE VENTAS.

El costo de ventas acumulado al 31 de diciembre se compone de:

	2013	2012
	S/.	S/.
Saldo inicial de existencias	3,017,250	4,305,290
Más:		
Compras de existencias	5,500,656	10,106,907
Mano de obra	1,664,786	1,705,332
Gasto de fabricación	1,419,383	2,068,945
Provisiones del ejercicios	286,686	284,786
Menos:		
Saldo final de existencias	(2,894,433)	(3,017,250)
Total	8,994,328	15,454,010

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración acumulados al 31 de diciembre se compone de:

	2013	2012
	S/.	S/.
Cargas de personal	1,376,453	1,395,656
Servicios prestados por terceros	360,031	295,928
Tributos	80,637	101,635
Cargas diversas de gestión	96,688	261,346
Provisiones diversas	99,941	105,521
Total	2,013,750	2,160,086

Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, ascienden a S/. 733,583 y S/. 630,349, respectivamente.

17. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas acumulados al 31 de diciembre se compone de:

	2013	2012
	S/.	S/.
Cargas de personal	1,290,829	1,211,918
Servicios prestados por terceros	199,811	394,679
Tributos	6,532	6,003
Cargas diversas de gestión	185,289	178,673
Provisiones diversas	15,260	24,879
Total	1,697,721	1,816,152

18. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros acumulados al 31 de diciembre se compone de:

	2013	2012
	S/.	S/.
Préstamos	16,154	23,625
Intereses y gastos créditos documentarios	6,873	4,185
Intereses y gastos de documentos	130	546
Descuento por pronto pago	-	6,314
Intereses proveedores	12,169	20,251
Otros	20	73,104
	35,346	128,025

19. OTROS INGRESOS (EGRESOS) NETO

Los otros ingresos y egresos al 31 de diciembre se compone de:

	2013	2012
	S/.	S/.
<u>Ingresos varios:</u>		
Alquileres	180,930	119,055
Descuentos obtenidos	73,185	54,621
Ingresos de Gestión	193,301	711,710
Diferencia de inventario	84,771	-
	532,187	885,386
<u>Gastos varios:</u>		
Egresos Varios	(23,485)	(26,979)
	(23,485)	(26,979)
	508,702	858,407

20. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo No. 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 10% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta.

La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

21.IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACIÓN TRIBUTARIA

a) Tasas de impuestos

De conformidad con la legislación vigente, la tasa de Impuesto a la Renta de las personas jurídicas domiciliadas es de 30%.

Las personas jurídicas se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1% (dividendo presunto), a toda suma o entrega o entrega en especie que resulte renta gravable de tercera categoría, en tanto signifique una disposición indirecta de dicha renta no susceptible de control tributario, no siendo necesario que previamente se haya practicado una fiscalización, debiendo abonarse al fisco dentro del mes siguiente de efectuada la disposición indirecta de la renta.

b) Cálculo del Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta es calculado de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes agregando y deduciendo a la utilidad (pérdida) neta, las partidas que se consideraron gravables y no gravables, respectivamente. A continuación detallamos el procedimiento:

	2013	2012
	S/.	S/.
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,443,206	2,314,308
(Mas): Participación de los trabajadores	182,753	270,202
	<u>1,625,959</u>	<u>2,584,510</u>
A) Partidas conciliatorias permanentes		
<u>Adiciones</u>		
Boletas de ventas	24,704	10,284
Diferencia de inventario	25,614	180,270
Gastos de vehiculos y otros reparables	51,135	42,995
Multas, recargos, intereses y sanciones	5,557	155,052
	<u>107,010</u>	<u>388,600</u>
<u>Deducciones</u>		
Desvalorización de existencias	-	(317,601)
Vacaciones pagadas	(197,030)	(223,124)
	<u>(197,030)</u>	<u>(540,726)</u>
B) Partidas conciliatorias temporales		
<u>Adiciones</u>		
Vacaciones pendientes de pago	153,834	133,732
Depreciación por Revaluación de activos ^(a)	226,430	226,430
	<u>380,264</u>	<u>360,162</u>
<u>Deducciones</u>		
Diferencia de tasa de depreciación	(88,676)	(90,529)
	<u>(88,676)</u>	<u>(90,529)</u>
Base imponible de la participación a los trabajadores	<u>1,827,527</u>	<u>2,702,017</u>
Participación de los trabajadores (10%)	182,753	270,202
Base imponible del impuesto a la renta	<u>1,644,774</u>	<u>2,431,815</u>
Impuesto a la renta (30%)	<u>493,432</u>	<u>729,545</u>

c) Precios de transferencia.

Para propósitos de determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán:

- i. Contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación sustentatoria de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados durante el año supere los S/.6 millones y hubieran efectuado transacciones con empresas vinculadas y con empresas ubicadas en territorios de baja imposición en un monto superior a S/.1 millón.
- ii. Presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a S/. 200 mil.

d) Modificaciones tributarias

Aplicables en el año 2013:

En el año 2012, se efectuaron la promulgación de 18 Decretos Legislativos en materia tributaria, en base a la delegación de facultades que el Congreso otorgo al Poder Ejecutivo mediante la Ley 29884.

La reforma tributaria aplica al Código Tributario (Decretos Legislativos 1113, 1117, 1121 y 1123); Ley del Impuesto a la Renta (Decretos Legislativos 1112, 1120 y 1124); Ley del Impuesto General a las Ventas (Decretos Legislativos 1108, 1110, 1116, 1119 y 1125); Materia Aduanera (Decretos Legislativos 1109 y 1122); Sanciones Penales (Decretos Legislativos 1111, 1114 y 1122); Fortalecimiento del Tribunal Fiscal (Decreto Legislativo 1115); y la derogación de la Ley 29707, referido a la utilización de medios de pago (Decreto Legislativo 1118).

Aplicables en el año 2014:

Mediante la Ley 30050 - Ley de Promoción del Mercado de Valores, se han modificado algunos artículos de la Ley del Impuesto a la Renta para facilitar las operaciones del mercado bursátil. Por Ley 30056 - Ley que facilita el impulso y el desarrollo productivo y crecimiento empresarial, se facilita la aceptación de gastos relacionados en proyectos de investigación científica, tecnología e investigación tecnológica, crédito por gastos de capacitación, entre otros, cuya vigencia es principalmente en el año 2014.

La Gerencia estima que el cumplimiento de estas normas no afectan en forma significativa las operaciones de la Compañía.

e) Ejercicios fiscales abiertos

Los ejercicios de los años del 2011 al 2013, se encuentran pendientes de revisión por la Administración Tributaria. La Gerencia de la Compañía estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de una fiscalización tributaria.

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Compañía administra sus riesgos financieros identificados como sigue:

a) Riesgo de moneda.

La Compañía principalmente realiza sus ventas en soles, pero compra y obtiene financiamiento en moneda extranjera (principalmente en dólares estadounidenses); pero dada la coyuntura actual de revaluación del sol con respecto al dólar, la posibilidad de riesgo a que está expuesta la Compañía es mínima.

La posición neta en moneda extranjera neta al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es de US\$ 1,969,936 y US\$ 1,411,905) respectivamente (ver Nota 3). La Gerencia de la Compañía ha considerado aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones de cobertura.

b) Riesgo de crédito.

El activos financieros de la Compañía que están potencialmente expuestos a concentraciones de crédito principalmente son los depósitos bancarios y las cuentas por cobrar comerciales debido a la posibilidad de incumplimiento de las contra partes en transacciones en efectivo y por el riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de la Compañía para cumplir con el pago de sus obligaciones a medida que vencen. Este riesgo está limitado para la Compañía debido a que se deposita los fondos de efectivo en instituciones financieras de primer orden, y con respecto a las cuentas por cobrar comerciales éstas se evalúan constantemente tanto su historial crediticio de los clientes y de su situación financiera a fin de que puedan cumplir con sus pagos. Por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

c) Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía asociados con los instrumentos financieros e incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

d) Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas,

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	2013	2012
	S/.	S/.
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo	5,075,342	3,459,331
Cuentas por cobrar comerciales	2,259,087	4,252,385
Total	<u>7,334,429</u>	<u>7,711,716</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales	1,629,951	2,243,801
Arrendamiento financiero	216,150	316,530
Total	<u>1,846,102</u>	<u>2,560,331</u>

e) Valor razonable de los instrumentos financieros.

Los valores en libros de los instrumentos financieros primarios tales como caja y bancos, cuentas por pagar son aproximados a sus respectivos valores razonables, debido a su vencimiento a corto plazo. Los pasivos no tienen cotizaciones de mercado y por ello, la Gerencia de la Compañía no cree que pueda estimarse confiablemente su valor razonable sin recurrir a costos significativos.

23. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.

a) Contingencias.

La compañía tiene un proceso judicial en lo laboral por el importe de S/. 24,001 con sentencia desfavorable en primera instancia, pendiente de resolución en Sala Superior debido a una apelación formulada.

En opinión de la Gerencia las contingencias pasivas no generarán gastos adicionales de importancia para la Compañía.

b) Compromisos.

La Compañía tiene al 31 de diciembre del 2013 los siguientes compromisos:

- Cartas fianzas bancarias a favor de la compañía Hipermercados Tottus SAC. por las operaciones comerciales por un importe total de US\$ 321,425 dólares americanos.
- Garantía hipotecaria por inmueble ubicado Calle El Engranaje Nro. 211 Mz. F Lt. 18 Urb. La Milla Distrito de San Martín de Porras Lima., por el importe de US\$ 360,133. Que garantiza las cartas fianzas de sus operaciones comerciales.

24.UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica y diluida ha sido determinada como sigue:

	2013	2012
	S/.	S/.
Utilidad neta atribuible a los accionistas (Nuevos Soles)	991,100	1,530,253
Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circularización		
Acciones comunes	2,929,917	2,929,917
Acciones en inversión	1,464,217	1,464,217
	<u>5,385,234</u>	<u>4,394,134</u>
Utilidad por acción básica y diluida	0.184	0.348

25.HECHOS POSTERIORES

La Gerencia no tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que no hayan sido en ellos revelados y puedan afectarlos significativamente.

26.EFECTOS AMBIENTALES DE LA ACTIVIDAD – MEDIO AMBIENTE

La Compañía desarrolla sus actividades de producción de todo tipo de fabricación de productos metal mecánica, equipos de cocina y cafetería y de refrigeración, cuidando de no afectar el medio ambiente ni alterar el equilibrio de los ecosistemas, ni causar perjuicio a la colectividad, de conformidad con las normas del Código de Medio Ambiente y Recursos Naturales.

La Compañía estima que la emisión de gases y el desagüe de ciertas sustancias contaminantes no exceden los niveles tolerables de contaminación, como lo dispone el "Reglamento de Protección Ambiental para el Desarrollo de Actividades de la Industria Manufacturera".

La Gerencia estima que cualquier observación de las autoridades, si las hubiere, será subsanada por la Compañía sin requerir de inversiones significativas.