

**SOCIEDAD INDUSTRIAL DE
ARTICULOS DE METAL S.A.C.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de Diciembre de 2014
(En Nuevos Soles)**



OTERO, CARBO & ASOCIADOS S.C.
Consultores-Audidores

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

**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de Diciembre de 2014**

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 ARTICULOS DE METAL S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros de SOCIEDAD INDUSTRIAL DE ARTICULOS DE METAL S.A.C., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados 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.

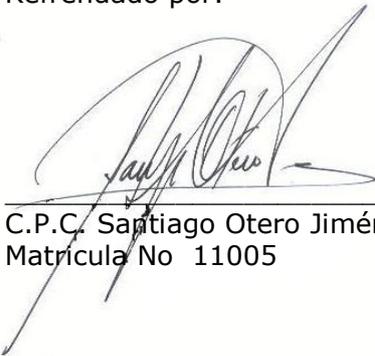
Opinión

En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación financiera de SOCIEDAD INDUSTRIAL DE ARTICULOS DE METAL S.A.C., al 31 de diciembre de 2014 y 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.

Lima, Perú

11 de Marzo de 2015.

Refrendado por:



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

Otero, Carbo & Asociados S.C.

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(En Nuevos Soles)

		Al 31 Diciembre	
	Notas	2014	2013
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	5,486,076	5,075,342
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,053,868	2,259,087
Otras cuentas por cobrar	6	360,435	55,112
Existencias	7	3,770,509	3,514,033
Gastos contratados por anticipado		27,784	26,108
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		10,698,671	10,929,683
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmuebles maquinaria y equipo (neto)	8	14,588,525	14,776,893
Intangibles (neto)		136,456	113,122
		14,724,981	14,890,015
TOTAL ACTIVO		25,423,653	25,819,697
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiro bancario		3,024	-
Cuentas por pagar comerciales	9	2,387,829	1,629,951
Otras cuentas por pagar	10	770,409	1,161,178
Arrendamiento financiero a corto plazo	11	99,484	123,122
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3,260,745	2,914,251
Arrendamiento financiero a corto plazo	11	-	93,028
Impuesto renta diferido	12	3,725,232	3,759,433
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		4,078,274	3,525,934
(Pérdida) Utilidad del ejercicio		(176,550)	991,100
TOTAL PATRIMONIO		18,437,675	19,052,985
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		25,423,653	25,819,697

Las Notas que se adjuntan forman parte de los Estados Financieros

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

ESTADOS DE RESULTADOS

(En Nuevos Soles)

		Al 31 Diciembre	
	Notas	2014	2013
Ventas netas	14	9,357,464	13,439,266
Costos de ventas	15	<u>(6,768,457)</u>	<u>(8,994,328)</u>
UTILIDAD BRUTA		2,589,007	4,444,938
 GASTOS DE OPERACION			
Gastos de administración	16	(2,511,561)	(2,013,750)
Gastos de ventas	17	<u>(713,235)</u>	<u>(1,697,721)</u>
		<u>(3,224,796)</u>	<u>(3,711,471)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN		(635,789)	733,467
 OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Ingresos financieros		22,328	30,878
Otros ingresos (egresos) netos	19	201,732	508,701
Gastos financieros	18	(31,061)	(35,346)
Diferencia de cambio (neto)	3	<u>232,039</u>	<u>205,506</u>
		<u>425,038</u>	<u>709,739</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		(210,751)	1,443,206
Impuesto a la renta	21	<u>34,201</u>	<u>(452,106)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>(176,550)</u>	<u>991,100</u>
Utilidad por acción común y de inversión		(0.042)	0.148

Las Notas que se adjuntan forman parte de los Estados Financieros

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

(En Nuevos Soles)

	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES DE INVERSIONES	EXCEDENTE DE REVALUACION	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 1º de enero de 2013	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
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(439,414)	(439,414)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	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
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	654	654
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(439,414)	(439,414)
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	(176,550)	(176,550)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3,135,011	1,566,714	9,139,726	694,500	3,901,724	18,437,675

Las Notas que se adjuntan forman parte de los Estados Financieros

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En Nuevos Soles)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Cobranzas efectuadas	13,128,217	17,409,566
Otros cobros relativos a la actividad	302,896	225,202
Menos:		
Pago a proveedores	(6,624,839)	(7,975,545)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(3,364,212)	(4,084,256)
Pago de tributos	(2,230,475)	(3,016,216)
Otros pagos relativos a la actividad	(215,436)	(342,196)
Aumento de efectivo y equivalente proveniente de las actividades de operación.	996,151	2,216,554
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de activos fijos	(20,973)	(7,440)
Inversión en intangibles	-	(43,280)
Ventas de activos fijos	12,463	-
Disminución de efectivo o equivalente provenientes de las actividades de inversión	(8,510)	(50,720)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cancelacion de dividendos	(418,144)	(406,515)
Amortizaciones de leasing financieros	(158,763)	(143,308)
Disminución del efectivo y equivalente proveniente de las actividades de financiación	(576,907)	(549,823)
Aumento neto de efectivo y equivalente	410,734	1,616,011
Otros rubros de la actividad		
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	5,075,342	3,459,331
Saldo de efectivo al finalizar el ejercicio	5,486,076	5,075,342
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	(176,550)	991,100
Más (menos) ajuste a la (pérdida)utilidad neta		
Depreciación y amortización	402,632	401,886
Provisión de cobranza dudosa	12,497	-
Otras provisiones	159,564	-
<u>Cargos y abonos por cambios netos en los activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar comerciales	1,205,220	1,993,298
Otras cuentas por cobrar	(305,323)	(189)
Gastos pagados por anticipado	(1,676)	8,552
Cuentas por pagar comerciales	757,877	(613,850)
Otras cuentas por pagar	(1,058,090)	(564,243)
	996,151	2,216,554

Las Notas que se adjuntan forman parte de los Estados Financieros

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (En Nuevos Soles)

1. CONSTITUCION Y ACTIVIDAD ECONOMICA

Identificación.

SOCIEDAD INDUSTRIAL DE ARTICULOS 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 2014 y 2013, fueron de 98 y 127 respectivamente.

Aprobación de estados financieros.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 09 de abril de 2014. Los correspondientes al 2014 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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, los cuales comprenden las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y oficializadas en el Perú a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC), las cuales incluyen a: las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (SIC).

Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos activos y pasivos financieros presentados a su valor razonable los cuales afectaron las ganancias o pérdidas del año.

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

b) Cambios en las políticas contables:

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por la IASB en el año 2014, pero que no son efectivas al 31 de diciembre del 2014:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1º de enero del 2018.
- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1º de enero del 2016.
- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1º de enero del 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo”, NIC 27 Estados Financieros Separados, NIIF 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, NIC 38 Activos Intangibles y NIC 41 Agricultura, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1º de enero del 2016.
- Mejoras (ciclos 2012-2014) a las NIIF 4 Contratos de Seguros, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar, NIC 19 Beneficios a los Empleados y NIC 34 Información Financiera Intermedia, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1º de enero del 2016.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus 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) Inmuebles, maquinaria y equipo

Estos activos 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

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.

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 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

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

	2014	2013
	U.S. \$	U.S. \$
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,820,579	1,789,039
Cuentas por cobrar comerciales	325,112	726,982
Otras cuentas por cobrar	751	0
	<u>2,146,442</u>	<u>2,516,021</u>
<u>Pasivo</u>		
Cuentas por pagar comerciales	241,567	143,498
Anticipos de clientes	472,268	309,283
Otras cuentas por pagar	65,753	93,304
	<u>779,588</u>	<u>546,085</u>
Posición activa neta	<u>1,366,854</u>	<u>1,969,936</u>

En el año 2014 se ha originado una ganancia en cambio de S/. 859,736 (S/. 1,285,191 en el 2013) y una pérdida en cambio de S/. 627,697 (S/. 1,079,685 en el 2013).

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

Al 31 de diciembre de 2014 este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.	S/.
Caja	-	1,148
Fondos fijos	4,396	3,055
Cuentas Corrientes	5,481,680	5,071,139
	<u>5,486,076</u>	<u>5,075,342</u>

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

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.

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

	2014	2013
	S/.	S/.
<u>Terceros</u>		
Facturas por cobrar	903,148	1,566,158
Letras por cobrar	168,778	699,335
	<u>1,071,926</u>	<u>2,265,493</u>
Estimación de cobranza dudosa	<u>(18,904)</u>	<u>(6,406)</u>
	<u>1,053,022</u>	<u>2,259,087</u>
<u>Vinculadas</u>		
Facturas por cobrar	846	-
	<u>846</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,053,868</u>	<u>2,259,087</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:

	2014	2013
	S/.	S/.
Por vencer	624,810	1,331,268
Vencidas		
De 31a 60 días	269,815	719,486
De 61a 90 días	23,387	31,359
De 90 a más	<u>153,914</u>	<u>183,380</u>
	<u>1,071,926</u>	<u>2,265,493</u>

La Compañía tiene registrada en una cuenta contable la estimación para cuentas incobrables, el importe registrado es considerado por la Gerencia en un nivel adecuado, de acuerdo con el riesgo potencial de las cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

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

	2014	2013
	S/.	S/.
Saldos iniciales	6,406	6,406
Adiciones debitadas a resultados	12,498	-
Saldos finales	<u>18,904</u>	<u>6,406</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 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:

	2014	2013
	S/.	S/.
Prestamo al personal	187	10,282
Otras cuentas por cobrar (a)	164,715	44,830
Impuesto renta de tercera categoria	195,533	-
	<u>360,435</u>	<u>55,112</u>

(a) Incluye conceptos por pagos realizados de ITAN de los periodos 2005 al 2007 y 2014 por S/. 137,545 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:

	2014	2013
	S/.	S/.
Mercaderías	1,234,895	888,992
Productos terminados	530,842	570,161
Productos en proceso	63,810	96,419
Materias primas y auxiliares	904,808	1,001,598
Suministros diversos	233,550	331,086
Envases y embalajes	6,526	6,178
Existencias por recibir	265,209	321,646
Ordenes por liquidar	567,800	334,884
	<u>3,807,440</u>	<u>3,550,964</u>
Estimación desvalorización de inventarios	<u>(36,931)</u>	<u>(36,931)</u>
	<u>3,770,509</u>	<u>3,514,033</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. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

Clase de Activo Año 2014	Saldos al 01.01.14	Adiciones	Reclasificaci ón	Ventas y/o retiros	Saldos al 31.12.14
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<u>Costo</u>					
Terrenos	9,135,507				9,135,507
Edificaciones	10,215,210	9,030	111,023		10,335,263
Maquinaria y equipos	29,352,299	8,191	10,847	(9,484)	29,361,853
Unidades de transporte	136,582	279			136,861
Muebles y enseres	3,645,052	6,986		(978)	3,651,060
Equipos diversos	608,629	2,082			610,711
Trabajos en curso	56,965	170,420	(121,870)		105,515
Subtotal	<u>53,150,244</u>	<u>196,988</u>	<u>-</u>	<u>(10,462)</u>	<u>53,336,770</u>
<u>Depreciación</u>					
Edificaciones	6,197,218	205,930			6,403,148
Maquinaria y equipos	27,958,642	146,022		(9,484)	28,095,180
Unidades de transporte	32,678	13,677			46,355
Muebles y enseres	3,631,572	2,275		(978)	3,632,869
Equipos diversos	553,241	17,452			570,693
Subtotal	<u>38,373,351</u>	<u>385,356</u>		<u>(10,462)</u>	<u>38,748,245</u>
Valor Neto	<u>14,776,893</u>				<u>14,588,525</u>
Año 2013					
Costo	56,166,823	7,441		(3,024,020)	53,150,244
Depreciación acumulada	(41,008,809)	(388,562)		3,024,020	(38,373,351)
Valor Neto	<u>15,158,014</u>				<u>14,776,893</u>

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

Edificios y otras construcciones	16 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 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	2014	2013
	S/.	S/.
Costo de venta	285,204	286,686
Gasto de administración	86,949	86,616
Gasto de venta	13,203	15,260
	<u>385,356</u>	<u>388,562</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 2014:

	Costo	Depreciación Acumulada
Maquinaria y equipos	516,400	(105,432)
Unidades de transporte	136,861	(46,355)
	<u>653,261</u>	<u>(151,787)</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. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES.

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Facturas por pagar - terceros	796,188	309,501
Letras por pagar - terceros	17,729	172,560
Anticipos de clientes	1,573,912	1,147,890
	<u>2,387,829</u>	<u>1,629,951</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.

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Impuestos y contribuciones sociales	96,149	378,695
Remuneraciones y participaciones	188,566	453,318
Dividendos por pagar	126,434	105,448
Compensación por tiempo de servicios	35,852	36,495
Depósito en garantía	47,840	44,736
Provisión por litigio	159,564	-
Otras cuentas por pagar	116,004	142,486
	<u>770,409</u>	<u>1,161,178</u>

11. ARRENDAMIENTO FINANCIERO.

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

Banco	Monto financiado US\$	Opción compra US\$	Total		Corriente		Largo Plazo	
			dic-14	dic-13	dic-14	dic-13	dic-14	dic-13
			S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Crédito								
Vcto. Abril 2015	17,790	151	4,847	16,866	4,847	12,334	-	4,532
Vcto. Octub 2015	99,840	1	58,183	119,705	58,183	65,296	-	54,409
Vcto. Octub 2015	80,019	1	39,059	80,353	39,059	43,827	-	36,525
Scotiabank								
Vcto. May, 2014	32,076	100	-	10,837	-	10,837	-	-
Subtotal			102,090	227,761	102,090	132,294	-	95,467
Menos:								
Intereses por devengar			(2,606)	(11,611)	(2,606)	(9,173)	-	(2,439)
Saldo total en soles			99,484	216,150	99,484	123,122	-	93,028
Saldo total en dólares			33,270	77,303	33,270	44,032	-	33,271

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 2014, pendiente de pago 4 cuotas por un importe total de US\$ 1,621 (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 2014, pendiente de pago 10 cuotas por un importe total de US\$ 19,459 (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 2014, pendiente de pago 10 cuotas por un importe total de US\$ 13,063 (sin incluir intereses).

12. ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDAS.

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	Saldo al 31.12.2013 S/.	Abono o (cargo) a resultados S/.	Reclasificació n S/.	Saldo al 31.12.2014 S/.
Activos diferidos				
Impuesto renta diferido	44,999	34,201	(67,951)	11,249
Activos diferidos	44,999	34,201	(67,951)	11,249
Pasivo diferidos				
Impuesto renta diferido	3,804,432		(67,951)	3,736,481
Pasivo diferido	3,804,432		(67,951)	3,736,481
Neto	(3,759,433)			(3,725,232)

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.

13. PATRIMONIO NETO

a) Capital emitido.

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 está representado por 2,929,917 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1.07 nuevo sol cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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	4	52.13
	1	15.32
De 30 a 40	1	32.55
Total	6	100

b) Acciones de inversión.

La cuenta acciones de inversión está constituida por 1,464,219 acciones de inversión 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

Los dividendos que se distribuyen a favor de los accionistas diferentes de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del impuesto a la renta de 4.1%; el que debe ser retenido por la Compañía. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

14. VENTAS NETAS.

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

	2014	2013
	S/.	S/.
Ventas netas		
Bienes adquiridos de terceros	4,389,803	3,789,089
Bienes y servicios producidos por SIAM	4,967,661	9,650,178
Total	9,357,464	13,439,266

15. COSTO DE VENTAS.

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

	2014	2013
	S/.	S/.
Saldo inicial de existencias	2,894,433	3,017,250
Más:		
Compras de existencias	4,219,752	5,500,656
Mano de obra	884,144	1,664,786
Gasto de fabricación	1,422,424	1,419,383
Provisiones del ejercicios	285,204	286,686
Menos:		
Saldo final de existencias	(2,937,500)	(2,894,433)
Total	6,768,457	8,994,328

16. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	2014	2013
	S/.	S/.
Cargas de personal	1,676,487	1,376,453
Servicios prestados por terceros	352,128	360,031
Tributos	85,126	80,637
Cargas diversas de gestión	121,533	96,688
Provisiones diversas	276,287	99,941
Total	2,511,561	2,013,750

17. GASTOS DE VENTAS

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

	2014	2013
	S/.	S/.
Cargas de personal	479,029	1,290,829
Servicios prestados por terceros	152,358	199,811
Tributos	2,934	6,532
Cargas diversas de gestión	65,711	185,289
Provisiones diversas	13,203	15,260
Total	713,235	1,697,721

18.GASTOS FINANCIEROS

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

	2014	2013
	S/.	S/.
Préstamos	9,456	16,154
Intereses y gastos créditos documentarios	5,195	6,873
Intereses y gastos de documentos	1685	130
Intereses proveedores	14,725	12,169
Otros	-	20
	31,061	35,346

19.OTROS INGRESOS (EGRESOS) NETO

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

	2014	2013
	S/.	S/.
<u>Ingresos varios:</u>		
Alquileres	296,473	180,930
Enajenación de activo fijo	10,463	-
Descuentos obtenidos	4,519	73,185
Ingresos de Gestión	77,407	193,301
Ganancia medición de activos	520	84,770
	389,382	532,186
<u>Gastos varios:</u>		
Provisión por litigio	(159,564)	-
Egresos Varios	(28,086)	(23,485)
	(187,650)	(23,485)
	201,732	508,701

20.PARTICIPACION 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. En el año 2014, la Compañía no ha calculado participación a las utilidades de los trabajadores por haber arrojado, como resultado del ejercicio, pérdida tributaria (ver Nota 21).

21.IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACION TRIBUTARIA

a) Cálculo del Impuesto a la Renta

La pérdida tributaria o 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. La tasa del impuesto a la renta es del 30% (cuando hay renta imponible). A continuación detallamos el procedimiento:

	2014	2013
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	S/.	S/.
(Más): Participación de los trabajadores	(210,751)	1,443,206
	-	182,753
	<u>(210,751)</u>	<u>1,625,959</u>
A) Partidas conciliatorias permanentes		
<u>Adiciones</u>		
Boletas de ventas	-	24,704
Diferencia de inventario	12,303	25,614
Gastos de vehículos y otros reparables	17,348	51,135
Multas, recargos, intereses y sanciones	1,933	5,557
	<u>31,584</u>	<u>107,010</u>
<u>Deducciones</u>		
Desvalorización de existencias	-	-
Vacaciones pagadas	(144,766)	(197,030)
	<u>(144,766)</u>	<u>(197,030)</u>
B) Partidas conciliatorias temporales		
<u>Adiciones</u>		
Vacaciones pendientes de pago	150,255	153,834
Depreciación por revaluación de activos fijos	226,504	226,430
Estimación de cobranza dudosa	12,498	
	<u>389,257</u>	<u>380,264</u>
<u>Deducciones</u>		
Diferencia de tasa de depreciación	(88,657)	(88,676)
Utilidades pagadas en el periodo	(36,342)	
	<u>(124,999)</u>	<u>(88,676)</u>
Base imponible de la participación a los trabajadores	(59,675)	1,827,527
Participación de los trabajadores (10%)	-	(182,753)
Base imponible del impuesto a la renta	-	1,644,774
(Pérdida tributaria) o impuesto a la renta (30%)	<u>(59,675)</u>	<u>493,432</u>

Como se puede apreciar, la Compañía en el año 2014 ha obtenido una pérdida tributaria y que de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se puede compensar esta pérdida en futuros ejercicios, optando por imputar año a año esta pérdida hasta agotarla en las utilidades de los años siguientes en que se obtengan en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores, computados a partir del ejercicio siguiente de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso, no podrá computarse en los ejercicios siguientes.

b) Presentación del impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados al 31 de diciembre es el siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Impuesto a la renta:		
Corriente	-	(505,691)
Diferido	34,201	53,585
	<u>34,201</u>	<u>(452,106)</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 en un monto superior a S/.1 millón. El monto de las operaciones se determinará sin tomar en cuenta las transacciones que los contribuyentes domiciliados en el país realicen con partes vinculadas domiciliadas.
- 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.

Ambas obligaciones son exigibles en el caso de que se hubieran realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

d) Modificaciones en el impuesto a la renta y en otros tributos

Mediante Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones al impuesto a la renta, aplicables a partir del 1º de enero de 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a la renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los años 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

Por otro lado, se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

e) Ejercicios fiscales abiertos

Los ejercicios de los años del 2011 al 2014, 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 devaluación del sol con respecto al dólar, existe la posibilidad de riesgo financiero para la Compañía, pero es mínima.

La posición neta activa en moneda extranjera neta al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es de US\$ 1,366,854 y US\$ 1,969,936) 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 2014 y 2013, 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:

	2014	2013
	S/.	S/.
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo	5,486,076	5,075,342
Cuentas por cobrar comerciales	1,053,868	2,259,087
Total	<u>6,539,944</u>	<u>7,334,429</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales	2,387,829	1,629,951
Arrendamiento financiero	99,484	216,150
Total	<u>2,487,313</u>	<u>1,846,101</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.

Con fecha 23 de diciembre de 2014 la Compañía recibió la Notificación N° 646507-2014-JR-LA; del Poder Judicial de la Corte Superior de Justicia de Lima, el expediente N° 28682-2014-0-1801-JR-LA-02, del 2do juzgado especializado de trabajo permanente, materia de la demanda es el pago de beneficios sociales y/o indemnización u otros beneficios económicos, por consiguiente la suma adeudada total por la presente demanda asciende a S/. 159,564.

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

b) Compromisos.

- Cartas fianzas bancarias a favor de la compañía Inversiones La Rioja S.A. por las operaciones comerciales por un importe total de US\$ 191,748 dólares americanos.

24. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad básica por acción común y acción de inversión ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes y a los titulares de las acciones de inversión entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante el ejercicio. No se ha calculado utilidad diluida por acción común y de inversión porque no existen acciones comunes y de inversión potenciales diluyentes, esto es, instrumentos

financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes o de inversión. La utilidad básica por acción común y de inversión resulta como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Utilidad neta atribuible a los accionistas	(176,550)	991,100
Promedio ponderado de circularización:		
Acciones comunes	2,929,917	2,929,917
Acciones en inversión	<u>1,464,217</u>	<u>1,464,217</u>
	<u>4,217,584</u>	<u>5,385,234</u>
Utilidad por acción básica y diluida	(0.04)	0.184

25. HECHOS POSTERIORES

La Gerencia no tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de este informe, que no hayan sido en ellos revelados y puedan afectarlos significativamente.
