

## SITUACION FINANCIERA

### 101. DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Febrero, 03 del 2012**  
**Lima Perú**

#### **A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE LOS SERVICIOS INDUSTRIALES DE LA MARINA S.A. - SIMA PERU S.A.**

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de los **SERVICIOS INDUSTRIALES DE LA MARINA S.A. – SIMA PERU S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros que se acompañan con fines comparativos, fueron revisados por otros auditorios independientes quienes emitieron su dictamen limpio el 10 de febrero del 2010

#### 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable 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, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de

importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Los estados financieros individuales de los **SERVICIOS INDUSTRIALES DE LA MARINA S.A. – SIMA PERU S.A.** fueron preparados para cumplir con requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en el Perú y reflejan la inversión en su compañía subsidiaria al costo (ver nota 10) y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de los **SERVICIOS INDUSTRIALES DE LA MARINA S.A. – SIMA PERU S.A.** y **SERVICIO INDUSTRIAL DE LA MARINA IQUITOS S.R.LTDA. – SIMA IQUITOS S.R.LTDA.**, que presentan por separado y sobre los cuales no hemos emitido una opinión porque no fueron auditados.

#### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros brindan una visión veraz y razonable, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **SERVICIOS INDUSTRIALES DE LA MARINA S.A. – SIMA PERU S.A.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

#### REFRENDADO POR:



(Socio)

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

*SANDOVAL ALIAGA  
Y ASOCIADOS S.C.*

## 102. ESTADOS FINANCIEROS (EN NUEVOS SOLES)

## a. Balance General

SIMA PERU S.A.

SERVICIOS INDUSTRIALES DE LA MARINA SIMA PERU S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en Nuevos Soles )

	2011	2010
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo Corriente</b>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo - Nota 4	39,634,195	25,171,654
Cuentas por Cobrar Comerciales - Nota 5	32,413,150	39,229,028
Empresas Vinculadas - Nota 6	290,470	570,306
Otras Cuentas por Cobrar - Nota 7	1,553,896	900,773
Existencias - Nota 8	59,559,741	60,779,170
Gastos Contratados por Anticipado - Nota 9	27,211,016	16,165,711
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>160,662,468</b>	<b>142,816,642</b>
<b>Activo No Corriente</b>		
Cuentas por Cobrar a L/ Plazo	212,516	212,516
Inversiones Financieras - Nota 10	23,225,677	23,090,456
Inmuebles, Maquinarias y Equipo, neto - Nota 11	99,587,025	93,385,990
Intangibles, neto - Nota 12	9,568,708	7,931,081
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>132,593,926</b>	<b>124,620,043</b>
<b>Total Activo</b>	<b>293,256,394</b>	<b>267,436,685</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN - Nota 20</b>	<b>183,501,530</b>	<b>104,100,238</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivo Corriente</b>		
Obligaciones Financieras - Nota 13	11,668,945	13,634,455
Cuentas por pagar Comerciales - Nota 14	28,380,499	40,880,167
Empresas Vinculadas - Nota 15	8,948,768	15,176,055
Otras Ctas. por Pagar - Nota 16	7,458,976	8,888,228
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>56,457,188</b>	<b>78,578,905</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>		
Pasivos Impto. Renta y Partic. de Diferidos - Nota 16	1,041,374	0
Empresas Vinculadas - Nota 15	38,905,206	21,492,423
Ingresos Diferidas - Nota 17	60,102,708	33,197,611
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>100,049,288</b>	<b>54,690,034</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>156,506,476</b>	<b>133,268,939</b>
Contingencias - Nota 27		
<b>Patrimonio - Nota 19</b>		
Capital	145,346,093	145,346,093
Reservas	2,786,033	2,786,033
Excedente de Revaluación	8,931,381	8,931,381
Resultados Acumulados	(20,313,589)	(22,895,761)
<b>Total Patrimonio</b>	<b>136,749,918</b>	<b>134,167,746</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>293,256,394</b>	<b>267,436,685</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN - Nota 20</b>	<b>183,501,530</b>	<b>104,100,238</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

b. Estado de Ganancias y Pérdidas

SIMA PERU S.A.

SERVICIOS INDUSTRIALES DE LA MARINA SIMA PERU S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Por el periodo comprendido entre el 1º de Enero y el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en nuevos soles )

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ingresos Operacionales</b>		
Ventas	220,735,351	171,396,645
Otros ingresos operacionales	108,335	129,293
<b>Total ingresos operacionales - Nota 21</b>	<u>220,843,686</u>	<u>171,525,938</u>
Costo de ventas	198,008,083	146,276,393
Otros Costos Operacionales	87,714	85,428
<b>Total costos operacionales - Nota 21</b>	<u>198,095,797</u>	<u>146,361,821</u>
<b>Utilidad bruta</b>	<u>22,747,889</u>	<u>25,164,117</u>
Gastos de Administración y de Ventas -Nota 22	(23,609,041)	(20,780,381)
Capacidad de Planta no Utilizada y Mano de Obra Improd.	(610,951)	(1,595,794)
<b>Resultado de operación</b>	<u>(1,472,103)</u>	<u>2,787,942</u>
Otros ingresos y egresos		
Ingresos Financieros - Nota 23	3,014,163	2,388,923
Otros ingresos - Nota 25	15,220,770	4,837,781
Gastos Financieros - Nota 24	(6,894,112)	(3,703,042)
Otros Egresos - Nota 26	(3,140,362)	(357,572)
<b>Utilidad antes de participaciones y deducciones e impuesto a la renta</b>	<u>6,728,357</u>	<u>5,954,031</u>
Impuesto a la renta - Nota 28	(2,431,030)	(2,114,743)
<b>Utilidad del periodo</b>	<u>4,297,327</u>	<u>3,839,288</u>

Las Notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros

### 103. INDICADORES FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2011 EN NUEVOS SOLES

Nº.	Ratios	2011	Ind.	2010	Ind.	Var
	<b>Liquidez</b>					
01	Liquidez General: Activo corriente - Gastos Pagados por anticipado/Pasivo Corriente	133,451,452/56,457,188	2.364	126,617,599/78,578,905	1.611	0.752
02	Prueba ácida: Activo corriente - Existencias - Gastos pagados por anticipado/ Pasivo Corriente	73,891,711/ 56,457,188	1.309	65,838,429/ 78,578,905	0.838	0.471
	<b>Solvencia:</b>					
03	Endeudamiento patrimonial: Pasivo Total / Patrimonio	156,506,476 / 136,749,918	1.144	133,268,939 / 134,167,746	0.993	0.151
04	Endeudamiento del Activo Fijo a Largo Plazo: Deudas a largo plazo/Activo Fijo Neto	39,946,580/ 109,155,733	0.366	21,492,423/ 93,385,990	0.230	0.136
	<b>Rentabilidad</b>					
05	Rentabilidad del Patrimonio: Utilidad o Pérdida del Ejercicio * 100/Patrimonio - Utilidad o Pérdida del Ejercicio	4,297,327/ 132,452,591*100	3.244%	3,839,288 / 130,328,458*100	2.946%	0.299
06	Rentabilidad de Ventas: Utilidad o Pérdida del Ejercicio/Ventas Netas	4,297,327 / 220,735,351*100	1.947%	3,839,288 / 171,396,645*100	2.240%	- 0.293
07	Margen Operativo: Utilidad Operativa * 100/Ventas Netas	10,608,306/ 220,735,351*100	4.806%	8,051,389/ 171,396,645*100	4.698%	0.108
08	Margen Neto: Utilidad o Pérdida del Ejercicio * 100/Ingresos Brutos	4,297,327/ 220,843,686*100	1.946%	3,839,288/ 171,525,938*100	2.238%	-0.292
09	Rendimiento de Inversión: Utilidad Operativa * 100/Total del Activo	10,608,306/ 293,256,394*100	3.617%	8,051,389/ 267,436,685*100	3.011%	0.607
	<b>Gestión</b>					
10	Rotación de cuentas por Cobrar: Ventas Netas/Cuentas por Cobrar Comerciales.	220,735,351/ 32,631,285	6.765	171,396,645/ 39,627,548	4.325	2.439
11	Rotación del Inventario: Costo de Ventas/Existencias	198,095,797/ 59,559,741	3.326	145,578,583/ 60,779,170	2.395	0.931
12	Gastos Financieros: Gastos Financieros/Ventas Netas	6,894,112/ 220,735,351*100	3.123%	3,703,042/ 171,396,645*100	2.160%	0.963

### 104. ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2011

La gestión de la Empresa medida a través de sus principales ratios financieros mostró al cierre del año 2011 los siguientes resultados:

a. Liquidez:

- (1) General: Este ratio evalúa la capacidad de la empresa para atender sus compromisos a corto plazo, mostrando que proporción de las deudas a corto plazo son cubiertas por el Activo Corriente. La empresa para hacer frente a cada Nuevo Sol (S/.1.00) de obligaciones tiene Dos con 36/100 Nuevos Soles (S/. 2.36) de Activos Corrientes. Esto revela que su capital de trabajo tiene capacidad para pagar sus deudas.

- (2) Prueba ácida: Es un indicador que descarta del Activo Corriente, el Inventario y los Gastos Pagados por Anticipado, proporcionando de esta manera una medida más exigente de la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo. Así tenemos que la empresa por cada Nuevo Sol (S/.1.00) de obligaciones, al 31 de Diciembre del 2011, tenía Uno con 30/100 Nuevos Soles (S/.1.30) de Activo Corriente menos Inventario y Gastos Pagados por Anticipado, revelando de esta manera una disminución de las obligaciones contraídas en el año 2011 con respecto al año 2010 y por tanto una favorable administración del Capital de Trabajo.

b. Solvencia

- (1) Endeudamiento Patrimonial: Este ratio tiene como finalidad conocer la proporción que existe entre la Deuda Total con relación al Capital Propio, mostrando de esta manera el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas de corto, mediano y largo plazo. Así tenemos que al 31 de Diciembre del 2011, el Patrimonio de la empresa estuvo comprometido en 1.14 veces con respecto al financiamiento de terceros.
- (2) Endeudamiento del Activo Fijo a Largo Plazo: Este indicador nos permite establecer el compromiso que tiene la empresa a largo plazo con relación a su Activo Fijo Neto, es decir que representa la proporción que tienen los acreedores en los Activos Fijos Netos. Al 31 de Diciembre del 2011, esa proporción ha sido de 0.366.

c. Rentabilidad

- (1) Rentabilidad del Patrimonio: Este indicador mide la rentabilidad del Patrimonio invertido durante un ejercicio económico. Así tenemos que en el año 2011 se ha generado un rendimiento del 3.24% porcentaje superior al del ejercicio 2010 que fue 2.95%.
- (2) Rentabilidad de Ventas: Este indicador mide la rentabilidad de las Ventas Netas. En el año 2011 esta rentabilidad fue de 1.95%, es decir que la Utilidad Líquida obtenida previa deducción de la participación e impuestos con relación a las ventas reflejó una disminución con relación al ejercicio 2010 debido al incremento de los costos.
- (3) Margen Operativo: Este indicador nos muestra el comportamiento de la Utilidad de Operación frente a las Ventas. En el ejercicio 2011, fue de 4.81%, reflejando un incremento con respecto al Margen Operativo del año 2010 que fue de 4.70%.
- (4) Margen Neto.- Este indicador nos muestra el comportamiento de la Utilidad del Ejercicio neta frente a los Ingresos Brutos obtenidos. El margen neto obtenido en el ejercicio 2011 fue de 1.95%, porcentaje inferior a la obtenida en el ejercicio 2010 que fue de 2.24%

- (5) Rendimiento de la Inversión: Este indicador nos muestra la Utilidad Operativa en relación al Total del Activo. En el año 2011, se obtuvo 3.62% en tanto que en el año 2010 fue de 3.01%, lo que representa una mejora en el rendimiento de la inversión.

d. Gestión

- (1) Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales: Este indicador mide la frecuencia de recuperación de las Cuentas por Cobrar Comerciales. Es deseable que el saldo de estas Cuentas por Cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros elevados y que permita al mismo tiempo utilizar el crédito como estrategia de ventas. Al cierre del Ejercicio 2011 se aprecia que ha existido un incremento en esta rotación en relación a la obtenida al cierre del año 2010; ello como consecuencia de la política de cobranzas aplicada.
- (2) Rotación de Inventarios: Este indicador es el que permite conocer el número de veces en que el Inventario de la empresa es realizado en un periodo determinado, permitiendo así identificar cuantas veces el Inventario se convierte en dinero o en cuentas por cobrar. La empresa mantiene tres tipos de inventarios: materia prima y suministros, productos en proceso y productos terminados. Cabe resaltar que este indicador es influenciado por la cuenta de Productos en Proceso (proyectos en ejecución) que al 31 de Diciembre del 2011 representó el 3.326% del total de Existencias.
- (3) Gastos Financieros: Este ratio indica la influencia que tiene este Gasto en el resultado del ejercicio económico, que al 31 de Diciembre del 2011 representó 3.12% del total de Ventas obtenidas en ese mismo año.