



---

**COMERCIAL DEL ACERO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

---

## COMERCIAL DEL ACERO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 – 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 34

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas  
**Comercial del Acero S.A.**

26 de marzo de 2014

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Comercial del Acero S.A.** que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las notas 1 a 23 adjuntas.

### 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, y por el control interno que la Gerencia ha identificado necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas 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 planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización 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 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 relevante de la entidad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

---

*Gavoglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550  
[www.pwc.com/pe](http://www.pwc.com/pe)



26 de marzo de 2014  
Comercial del Acero S.A.

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 individuales antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Comercial del Acero S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*CAVEGNO Aparicio y Asociados*

Refrendado por

-----(socio)

Hernán Aparicio P.  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-020944

**COMERCIAL DEL ACERO S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA**

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2013	2012		2013	2012
		S/.000	S/.000		S/.000	S/.000
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	7	31,283	25,119		3,140	4,444
Cuentas por cobrar comerciales	8	92,083	84,784	9	4,769	5,314
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	90	135		6,569	7,024
Otras cuentas por cobrar	10	10,191	15,375		1,261	1,340
Inventarios	11	218,360	197,132	13	207,418	180,615
Otros activos no financieros		178	98		223,157	198,737
Total del activo corriente		352,185	322,643		2,060	3,836
<b>INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	12	84,213	81,813	13		
<b>OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS</b>		199	188	14	10,834	10,286
<b>Total activo</b>		<u>436,597</u>	<u>404,644</u>		<u>436,597</u>	<u>404,644</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Cuentas por pagar comerciales						
Cuentas por pagar a partes relacionadas						
Otras cuentas por pagar						
Provisiones						
Parte corriente de obligaciones financieras						
Total del pasivo corriente						
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	13			13	2,060	3,836
<b>PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	14			14	10,834	10,286
<b>PATRIMONIO</b>	15			15		
Capital emitido					162,699	136,284
Otras reservas de capital					20,157	18,592
Otras reservas de patrimonio					4,702	4,702
Resultados acumulados					12,988	32,207
Total patrimonio					200,546	191,785
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>436,597</u>	<u>404,644</u>		<u>436,597</u>	<u>404,644</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros individuales.

COMERCIAL DEL ACERO S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2013 S/.000	2012 S/.000
Ventas netas	16	487,038	505,331
Costo de ventas	17	(426,901)	(453,992)
Utilidad bruta		<u>60,137</u>	<u>51,339</u>
Otros ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de venta	17	(22,405)	(21,464)
Gastos de administración	17	(6,360)	(6,238)
Otros ingresos		1,142	683
Otros gastos		(206)	(567)
Total gastos de operación		<u>(27,829)</u>	<u>(27,586)</u>
Utilidad operativa		<u>32,308</u>	<u>23,753</u>
Ingresos financieros	18	2,037	2,599
Gastos financieros	18	(6,269)	(6,898)
Diferencia en cambio, neta	3.a.i	(8,803)	3,707
		<u>(13,035)</u>	<u>(592)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		19,273	23,161
Impuesto a la renta	19	(6,285)	(7,506)
Utilidad del año y resultados integrales del año		<u>12,988</u>	<u>15,655</u>
Utilidad básica y diluída por acción común	21	<u>0.008</u>	<u>0.114</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros individuales.

**COMERCIAL DEL ACERO S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	Nota	Capital S/.000	Otras reservas de capital S/.000	Otras reservas de patrimonio S/.000	Resultados acumulados S/.000	Total S/.000
Saldos al 1 de enero de 2012		100,177	18,592	4,702	58,594	182,065
Resultados integrales del año:		-	-	-	15,655	15,655
- Utilidad del año		-	-	-	15,655	15,655
Total resultados integrales del año		-	-	-	15,655	15,655
Transacciones con accionistas:	15	-	-	-	(5,935)	(5,935)
- Distribución de dividendos		36,107	-	-	(36,107)	-
- Capitalización de utilidades		36,107	-	-	(42,042)	(5,935)
Total transacciones con accionistas		136,284	18,592	4,702	32,207	191,785
Saldos al 31 de diciembre de 2012		136,284	18,592	4,702	32,207	191,785
Saldos al 1 de enero de 2013		136,284	18,592	4,702	32,207	191,785
Resultados integrales del año:		-	-	-	12,988	12,988
- Utilidad del año		-	-	-	12,988	12,988
Total resultados integrales del año		-	-	-	12,988	12,988
Transacciones con accionistas:	15	-	-	-	(4,227)	(4,227)
- Distribución de dividendos		-	1,565	-	(1,565)	-
- Transferencia a la reserva legal		26,415	-	-	(26,415)	-
- Capitalización de utilidades		26,415	-	-	(32,207)	(4,227)
Total transacciones con accionistas		162,699	20,157	4,702	12,988	200,546
Saldos al 31 de diciembre de 2013		162,699	20,157	4,702	12,988	200,546

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros individuales.

**COMERCIAL DEL ACERO S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.000	S/.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Cobranza a clientes	473,427	495,666
Pago a proveedores	(443,986)	(495,563)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(7,118)	(13,210)
Pago de tributos	(13,564)	(14,944)
Pago de intereses	(6,502)	(25,118)
Otros pagos relativos a la actividad	(7,919)	(9,945)
Efectivo neto aplicado a las actividades de operación	<u>(5,662)</u>	<u>(63,114)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de intangibles	(43)	(21)
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(681)	(3,409)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(724)</u>	<u>(3,430)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Recursos obtenidos por préstamos bancarios	107,901	435,582
Pago de préstamos bancarios y arrendamiento financiero	(91,393)	(359,207)
Dividendos pagados	(3,958)	(5,577)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>12,550</u>	<u>70,798</u>
Aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo	6,164	4,254
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	25,119	20,865
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>31,283</u>	<u>25,119</u>
<b>Transacciones que no representan flujos de efectivo:</b>		
Adquisición de mercaderías pendientes de pago	(5,248)	-
Capitalización de utilidades	26,415	36,107
Inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos por arrendamientos financieros	(3,301)	(3,272)
Dividendos pendientes de pago	269	358

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros individuales.



## COMERCIAL DEL ACERO S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

#### 1 INFORMACION GENERAL

**Comercial del Acero S.A.** (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima peruana que se constituyó el 24 de mayo de 1985.

Su actividad principal es la comercialización en el mercado local de productos siderúrgicos nacionales e importados, en especial perfiles de acero, tubos, planchas, ángulos, fierro corrugado, fierro de construcción y otros derivados del hierro y el acero. Asimismo, presta servicios de transformación (corte de bobinas de láminas de acero) cumpliendo con su sistema de gestión de calidad de la norma ISO 9001:2008 buscando la satisfacción de sus clientes. Un importante volumen de los productos que comercializa la Compañía los adquiere de su principal accionista, Corporación Aceros Arequipa S.A., que posee el 33.65% de su capital social.

La Compañía es una sociedad anónima abierta cuyas acciones están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima y se encuentra domiciliada en Av. Argentina No.2051, Lima.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego serán puestos a consideración para su aprobación definitiva por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizó el 12 de abril del 2013.

#### 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

##### 2.1 Bases de preparación -

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

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad 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.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico, a excepción de los terrenos que son llevados sobre la base del costo revaluado. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

### **2.1.1 Cambios en políticas contables y revelaciones -**

#### *Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía-*

No existen NIIF o CINIIF vigentes por primera vez en el año 2013 que hayan tenido un impacto significativo en la Compañía.

#### *Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2014 y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

NIIF 9, "Instrumentos financieros" trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los instrumentos financieros activos y de los pasivos financieros. Se emitió en noviembre de 2009 y en octubre de 2010 y sustituye las secciones de la NIC 39 que tratan sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros. Esta norma requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de medición: aquellos que se miden a valor razonable y aquellos que se miden a costo amortizado. La determinación se debe efectuar en el momento del reconocimiento inicial del instrumento.

La clasificación se deberá sustentar en el modelo de negocio usado por la entidad para administrar sus instrumentos financieros y de las características contractuales de los flujos de efectivo del instrumento. En el caso de los pasivos financieros, la nueva norma mantiene la mayor parte de los requerimientos contenido en la NIC 39. El cambio más importante se refiere a los casos en los que la entidad ha elegido la opción de valorizar sus pasivos a valor razonable, en donde la porción del cambio en el valor razonable que se daba al riesgo de crédito de la entidad se reconoce como otros resultados integrales en vez de ser reconocido dentro del estado de resultados integrales, a menos que se produzca un efecto de desigualdad contable ("mismatch"). La Compañía no ha analizado aún todos los impactos de la NIIF 9. La Compañía además considerará el impacto de las fases restantes de la NIIF 9 cuando éstas sean culminadas por el Directorio.

CINIIF 21, "Gravámenes". Establece la contabilización de una obligación para pagar un impuesto que no sea un impuesto a la renta. Esta interpretación aclara que el hecho obligante que resulta en un pasivo para cancelar un impuesto y cuando un pasivo se debe reconocer.

No existen otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes y que se espere tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### **2.2 Segmentos operativos -**

La gerencia ha organizado a la Compañía sobre la base de un solo producto, los derivados del acero. Los bienes que comercializa la Compañía se adquieren a través de los mismos canales de comercialización y están afectos a la misma legislación. Sin embargo, si bien se destinan exclusivamente al mercado local peruano (el mismo mercado geográfico) es posible subdividir las ventas de la Compañía entre las realizadas en Lima (80%) y las realizadas en provincias (20%). La Gerencia analiza el comportamiento de las ventas sobre la base de estos dos segmentos operativos. Se ha identificado al Directorio como el órgano encargado de la toma de decisiones operativas de la Compañía, de asignar sus recursos y de evaluar su desempeño sobre la base de los ingresos de estas dos áreas geográficas de negocio.

### **2.3 Traducción de moneda extranjera -**

#### **a) Moneda funcional y de presentación -**

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

## b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resultan del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales y se presentan en el rubro Diferencia de cambio, neta.

## 2.4 Activos financieros -

### 2.4.1 Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

### 2.4.2 Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente, a su costo amortizado por el método de interés efectivo. Las cuentas por cobrar corrientes se muestran a su valor nominal dado que el efecto de su descuento a valor presente no es relevante.

## 2.5 Pasivos financieros -

De acuerdo con lo que prescribe la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas u ii) otros pasivos. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros de la Compañía se incluyen en los rubros obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera. Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero es importante, se valorizan a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

## 2.6 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera cuando la Compañía tiene el derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si tiene la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

## **2.7 Deterioro de activos financieros -**

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de sus activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que puede ser estimado confiablemente.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que entren en procesos de bancarrota o de otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro recuperables del activo, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

El monto de la pérdida por deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si en un periodo posterior el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

## **2.8 Efectivo y equivalente de efectivo -**

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista de libre disponibilidad en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

## **2.9 Cuentas por cobrar comerciales y estimación por deterioro de las cuentas por cobrar -**

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos que la Compañía tiene derecho a exigir a sus clientes por la venta de mercadería en el curso normal de los negocios. Aquellas cuentas cuyo vencimiento es menor a 12 meses contados desde la fecha de los estados financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y debido a que el efecto de su descuento es irrelevante, subsecuentemente se valorizan a su valor nominal, netas de la provisión para cuentas de cobranza dudosa. Las cuentas por cobrar cuyo vencimiento es mayor a de 12 meses contados a partir de la fecha del balance se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar (nota 2.7).

## **2.10 Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina sobre la base del método de promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, cuyo costo se determina sobre la base del método de identificación específica. El costo de los inventarios excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio. El costo de las mercaderías comprende los costos de adquisición, importación y otros costos necesarios para poner las existencias en su ubicación y en condiciones requeridas para su venta. El valor neto de realización de los inventarios corresponde a su precio de venta al que se estima se realizarán en el curso normal de las operaciones, menos los gastos necesarios para realizar su venta. La provisión

para desvalorización de inventarios se calcula sobre la base de la revisión anual que lleva a cabo la Gerencia de su movimiento y de sus condiciones físicas.

### **2.11 Inmuebles, maquinaria y equipo -**

La cuenta inmuebles, maquinaria y equipo, excepto por los terrenos que se muestran a su valor razonable como se explica a continuación, se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro.

Los terrenos se presentan bajo el modelo de revaluación a su valor razonable, a la fecha de su última revaluación, menos, si la hubiere, el monto acumulado de las pérdidas por deterioro. Las revaluaciones se hacen con la regularidad que se requiere para asegurar que el valor en libros, a la fecha de los estados financieros, no difiera significativamente del estimado de su valor razonable a la misma fecha.

El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de construcción. El costo de estos activos incluye, cuando corresponde: i) aranceles e impuestos de compra no reembolsables, ii) cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia, iii) el estimado inicial de la obligación de desmantelar el activo y, iv) en el caso de activos calificables, los costos de financiamiento. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado por el activo y el valor razonable de cualquier otra contraprestación que se haya entregado en su adquisición.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y su costo se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al gasto. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al gasto en el período en el que se incurren.

Los gastos que se incurren para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, maquinaria y equipo se capitalizan por separado y se castiga el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el costo del activo de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A la culminación de su construcción, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

Las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

#### *Depreciación -*

Los terrenos y trabajos en curso no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	Entre 34 y 74
Maquinaria y equipo	Entre 15 y 37
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10
Unidades de transporte	Entre 15 y 20
Muebles y enseres	10

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si su valor en libros es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 2.13).

### **2.12 Activos intangibles -**

Los activos intangibles comprenden sustancialmente el costo de adquisición de licencias de programas de cómputo. Las licencias de programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos en su adquisición y para ponerlas en funcionamiento. Las licencias tienen una vida útil definida y se muestran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula por el método de línea recta en un plazo de 10 años.

### **2.13 Deterioro de activos no financieros de extensa vida útil -**

Los activos de vida útil prolongada de la Compañía son objeto de depreciación o de amortización. Por esta razón, la Compañía revisa y evalúa el deterioro de estos activos cuando ocurren eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo no se recuperará de su uso o de su venta. Las pérdidas por deterioro corresponden al importe en el que el valor en libros de los activos de extensa vida útil excede a su valor recuperable, que es el mayor valor que resulte de comparar su valor en uso y su valor de mercado. El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil. Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

El cálculo del valor en uso de los activos contempla el descuento del estimado de los flujos de efectivo futuros a su valor presente usando una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleje la evaluación del mercado a la fecha de los estados financieros sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo. Las pérdidas por deterioro de activos vinculados con operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

De otro lado, la Compañía evalúa a cada fecha de cierre si existen indicios que indiquen que pérdidas por deterioro reconocidas previamente se han revertido parcial o totalmente. Si se observan tales indicios la Compañía estima el importe recuperable del activo cuyo valor en libros fue previamente reducido por deterioro. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se extornan sólo si el incremento en el valor recuperable del activo obedece a cambios en los estimados que se usaron en la oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. En estas circunstancias, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. El reconocimiento de la reversión de pérdidas por deterioro previamente registradas no puede dar como resultado que el valor en libros del activo exceda el monto que le habría correspondido a ese activo, neto de su depreciación, si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro previamente registrada. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

## **2.14 Obligaciones financieras -**

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el periodo del préstamo usando el método de tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir su pago por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

## **2.15 Cuentas por pagar comerciales -**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por la adquisición de bienes y servicios en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su plazo de vencimiento es de un año o menos. Si su vencimiento es mayor a un año, se presentan como pasivos no corrientes. Las cuentas por pagar no corrientes se reconocen inicialmente a su valor razonable y, subsecuentemente se remiden a su costo amortizado. Las cuentas por pagar corrientes se muestran a su valor nominal dado que el efecto de su descuento a valor presente es inmaterial.

## **2.16 Beneficios a los empleados -**

Gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y por la participación legal de los trabajadores en las utilidades. El gasto anual por gratificaciones corresponde a dos remuneraciones que se pagan en julio y diciembre. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 8% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta (nota 19).

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente y que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. El gasto anual por la compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos semestrales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

## **2.17 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados como gasto financiero.

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

## **2.18 Impuesto a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto a la renta diferido que se reconocen en el estado de resultados. El impuesto a la renta corriente se calcula y reconoce de conformidad con el régimen tributario peruano vigente.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando la legislación y la tasa tributaria que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera estarán vigentes cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se reevalúan a la fecha de cada estado de situación financiera.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma la entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

## **2.19 Capital social -**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

## **2.20 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y corresponden a la venta de bienes realizada en el curso normal de las operaciones, neto de descuentos, devoluciones e impuestos a las ventas. Los ingresos por la venta de productos se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones: a) se ha transferido al comprador los riesgos significativos y los beneficios de propiedad de los productos, situación que se produce con la entrega física de los bienes al cliente y éste los ha aceptado; b) la Compañía ya no retiene la continuidad de la responsabilidad gerencial en el grado asociado usualmente a la propiedad, ni el control efectivo de los productos vendidos; c) el importe de los ingresos se puede medir confiablemente; d) es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluyan a la Compañía; y, e) los costos incurridos o por ser incurridos relacionados con la transferencia se pueden medir confiablemente.

## **2.21 Arrendamientos -**

Los arrendamientos de bienes del activo fijo en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulta de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en el rubro de obligaciones financieras de corto y largo plazo en el estado de situación financiera. El costo financiero se carga al estado de resultados integrales en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada periodo. Los



inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en función de sus vidas útiles.

## 2.22 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros del periodo en el que la distribución es aprobada por los accionistas.

## 2.23 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo la utilidad del año atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el año. Debido a que la Compañía no ha suscrito contratos que correspondan a instrumentos convertibles en acciones, es decir, con potencial diluyente, la ganancia diluida por acción es igual a la ganancia básica por acción.

## 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

### 3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, el riesgo de tasa de interés sobre valor razonable y sobre flujos de efectivo y el riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La gerencia financiera identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de cambio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de crédito, la posibilidad de uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y sobre cómo deben invertirse los excedentes de liquidez.

#### a) Riesgos de mercado -

##### i) Riesgos de cambio -

Las actividades de la Compañía, principalmente su endeudamiento, la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense respecto del nuevo sol

Las partidas del activo y del pasivo denominadas en dólares estadounidenses se resumen a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$000	US\$000
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	8,376	9,528
Cuentas por cobrar comerciales a terceros (excluyendo anticipos de clientes)	32,934	33,235
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	32	53
Otras cuentas por cobrar	273	80
	<u>41,615</u>	<u>42,896</u>

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$000	US\$000
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales (excluyendo anticipos de proveedores)	( 450)	( 467)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	( 1,687)	( 2001)
Otras cuentas por pagar	( 451)	( 525)
Obligaciones financieras	( 74,947)	( 72,305)
	<u>( 77,535)</u>	<u>( 75,298)</u>
<b>Pasivo neto</b>	<u>( 35,920)</u>	<u>( 32,402)</u>

Los saldos en dólares estadounidenses se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido de S/.2.796 por US\$1 (S/.2.551 por US\$1 al 31 de diciembre de 2012).

Las diferencias en cambio reconocidas en el estado de resultados integrales se discriminan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
Ganancia en cambio	24,766	22,058
Pérdida en cambio	( 33,569)	( 18,351)
Diferencia de cambio, neta	<u>( 8,803)</u>	<u>3,707</u>

A continuación se muestra la simulación del impacto en la utilidad del año de haberse producido revaluaciones o devaluaciones en la cotización del dólar estadounidense (la única moneda distinta a la moneda funcional de la Compañía que la expone significativamente al riesgo de cambio). El análisis de sensibilidad considera el efecto de una variación razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que las otras variables de mercado se mantienen constantes.

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Variación en tipo de cambio</u>	<u>Ganancia (pérdida después de impuestos)</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	S/.000	S/.000
<b>Devaluación -</b>			
Dólares	1%	1,004	826
Dólares	2%	2,008	1,653
<b>Revaluación -</b>			
Dólares	1%	( 1,004)	( 826)
Dólares	2%	( 2,008)	( 1,653)

La Gerencia considera que el riesgo de cambio no originará un impacto significativamente desfavorable en los resultados de la Compañía, por lo que su política es la de asumir el riesgo de cualquier fluctuación en los tipos de cambio del dólar estadounidense con los resultados de sus operaciones. En este sentido la Gerencia considera innecesario llevar a cabo transacciones de cobertura para cubrir su riesgo de cambio con instrumentos financieros derivados.

ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y sobre los flujos de efectivo -

El riesgo de la tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas de interés variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés

sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas de interés fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía revisa periódicamente la evolución de las tasas de interés y el posible impacto en los préstamos y por ende en los resultados, lo cual es revisado con la alta gerencia, tomando las decisiones correspondientes, fijándose las tasas de interés a los plazos más convenientes.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las obligaciones financieras de la Compañía están denominadas en dólares estadounidenses y devengan intereses a tasas fijas.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales. Respecto de bancos e instituciones financieras, la Gerencia tiene como política sólo operar con instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean las mejores del mercado. En el caso de las cuentas por cobrar comerciales el área de créditos y cobranzas evalúa la calidad crediticia de los clientes, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Sobre la base de esta evaluación se establece límites de crédito individuales. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad siendo responsabilidad de la Gerencia de Créditos y Cobranzas y de la Gerencia General. La exposición de información adicional sobre el riesgo de crédito se muestra en las notas 7 y 8.

No se excedieron los límites de crédito durante los años reportados y la gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por incumplimiento de sus contrapartes.

c) Riesgo de liquidez -

El área de Finanzas de la Compañía monitorea las proyecciones de sus necesidades de efectivo. De esta forma se asegura de que la Compañía cuente con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y, al mismo tiempo, mantener suficiente margen en líneas de crédito no usadas de modo que no incumpla con sus límites de endeudamiento. Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda de la Compañía.

Los excedentes de efectivo y los saldos por encima del capital de trabajo requerido se depositan en cuentas corrientes.

En el siguiente cuadro se analiza los pasivos financieros de la Compañía sobre la base del periodo remanente para su vencimiento contado desde la fecha del estado de situación financiera. Los montos expuestos en el cuadro corresponden a los flujos de efectivo contractuales sin dar efecto a su descuento.

	Hasta 3 <u>meses</u> S/.000	De 3 a 12 <u>meses</u> S/.000	De 1 a 5 <u>años</u> S/.000	Total <u>S/.000</u>
<b>2013</b>				
Obligaciones financieras (incluye intereses)	135,763	73,303	2,176	211,242
Cuentas por pagar comerciales	3,140	-	-	3,140
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,769	-	-	4,769
Total de los pasivos financieros	<u>143,672</u>	<u>73,303</u>	<u>2,176</u>	<u>219,151</u>
<b>2012</b>				
Obligaciones financieras (incluye intereses)	91,321	90,682	3,870	185,873
Cuentas por pagar comerciales	4,444	-	-	4,444
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,314	-	-	5,314
Total de los pasivos financieros	<u>101,079</u>	<u>90,682</u>	<u>3,870</u>	<u>195,631</u>

### 3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, fueron como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Total de obligaciones financieras (Nota 13)	209,478	184,451
Menos:		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 7)	( 31,283)	( 25,119)
Deuda neta (A)	178,195	159,332
Total patrimonio	<u>200,546</u>	<u>191,785</u>
Capital total (B)	<u>378,741</u>	<u>351,117</u>
Ratio de apalancamiento (A)/(B)	<u>0.47</u>	<u>0.45</u>

### 3.3 Estimación del valor razonable -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no presenta instrumentos financieros medidos a valor razonable. Los valores razonables de los activos y pasivos financieros de la Compañía, para efectos de exposición, se determinan de acuerdo con los siguientes criterios:

a) Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo, como el efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y otros activos y pasivos monetarios corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable porque el efecto de su descuento es irrelevante.

b) Instrumentos financieros a tasa fija -

El valor razonable de los pasivos financieros que devengan tasas de interés fijas y que están valuados a su costo amortizado, se determina comparando sus tasas de interés con las tasas de mercado actuales para instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo del instrumento usando las tasas de interés de mercado para instrumentos que son similares en su moneda de denominación vencimiento y riesgo de crédito.

## 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### 4.1 Estimación y criterios contables críticos

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. La gerencia ha efectuado una evaluación de sus estimaciones y supuestos y en su opinión, considera que los mismos no tienen riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos el próximo año.

Los saldos de las cuentas en las que se utiliza un alto grado de estimaciones y que podrían impactar a los estados financieros son:

- Provisión para desvalorización de inventarios (Nota 2.10)
- Deterioro de activos (Nota 2.13)
- Impuesto a la renta (Nota 2.18)

#### 5 SEGMENTOS OPERATIVOS

El Directorio es el encargado de la toma de decisiones en la Compañía. La gerencia ha determinado sus segmentos operativos sobre la base del destino de sus ventas y sobre la base de los informes que revisa el Directorio.

Los ingresos por la venta de productos y su costo de ventas en Lima y provincias se presentan a continuación:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Ventas en Lima	401,422	397,631
Ventas en provincia	<u>85,616</u>	<u>107,700</u>
	<u>487,038</u>	<u>505,331</u>
Costo de Ventas en Lima	351,856	357,246
Costo de Ventas en provincia	<u>75,045</u>	<u>96,746</u>
	<u>426,901</u>	<u>453,992</u>

Las ventas en provincias incluyen principalmente a Piura, Trujillo, Moquegua, Iquitos, Arequipa, Junín y Huánuco. En el año 2013, las ventas a los tres clientes más importantes representaron el 5.01%, 3.55% y 3.30% del total de las ventas de la Compañía (4.32%, 3.70% y 3.56% del total de las ventas en el año 2012). Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012; 23.80% y 23.94%, de las cuentas por cobrar se relaciona con estos clientes, respectivamente.

#### 6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Activos financieros:</b>		
<b>Préstamos y cuentas por cobrar</b>		
- Efectivo y equivalente de efectivo	31,283	25,119
- Cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar	<u>93,819</u>	<u>85,247</u>
	<u>125,102</u>	<u>110,366</u>

**Al 31 de diciembre de**

2013	2012
S/.000	S/.000

**Pasivos financieros:**

**Otros pasivos financieros**

- Cuentas comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otros por pagar (excluye pasivos no financieros)	7,909	9,758
- Obligaciones financieras (excluye arrendamientos financieros)	205,318	179,113
- Arrendamientos financieros	4,160	2,511
	217,387	191,382

**7 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

Este rubro comprende:

**Al 31 de diciembre de**

2013	2012
S/.000	S/.000

Caja y fondos fijos	68	40
Cuentas corrientes	31,215	25,079
	31,283	25,119

Al 31 de diciembre de 2013 las cuentas corrientes bancarias denominadas en dólares estadounidenses totalizan S/.23,749,000 y denominadas en nuevos soles totalizan S/.7,466,000 (S/.24,300,000 y S/.779,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2012). Estos saldos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

La calidad crediticia de las instituciones bancarias, establecida por Standard & Poor's es la que sigue:

**Al 31 de diciembre de**

2013	2012
S/.000	S/.000

BBVA - Banco Continental (A+)	3,333	957
Banco de Crédito del Perú (A+)	8,938	8,913
Banco Internacional del Perú – Interbank (A)	15,574	4,629
Scotiabank Perú (A)	1,455	6,389
Banco Interamericano de Finanzas (A)	776	566
Banco de la Nación (A)	351	14
Citibank (A)	22	3,129
HSBC Bank Perú (A)	252	224
Otros	514	258
	31,215	25,079

**8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

**2013**

S/.000	2012
S/.000	S/.000

Facturas por cobrar a terceros	39,046	34,004
Letras en cartera	61,104	57,681
	100,150	91,685
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	( 8,067)	( 6,901)
	92,083	84,784

Las cuentas por cobrar comerciales a terceros son de vencimiento corriente, están denominadas en dólares estadounidenses y no cuentan con garantías específicas. Las facturas por cobrar no devengan intereses. Las letras por cobrar devengan intereses a la tasa efectiva promedio anual de 2.0% (3.5% al 31 de diciembre de 2012).

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar que no están ni vencidas ni deterioradas se determina sobre la base del análisis de la información histórica que refleja los índices de incumplimiento de las contrapartes. En este sentido, la Compañía ha definido tres categorías para clasificar a su cartera por cobrar por su calidad crediticia, como sigue:

- Clientes A: Clientes nuevos que han realizado operaciones con la Compañía por menos de 6 meses.
- Clientes B: Clientes con los que la Compañía ha realizado transacciones por más de 6 meses y que no presentan incumplimientos de pago.
- Clientes C: Clientes con los que la Compañía ha realizado transacciones por más de 6 meses y que han presentado algunos incumplimientos en el pasado, pero que en definitiva todos sus saldos pendientes fueron recuperados.

En el cuadro siguiente se muestra la cartera por cobrar discriminada en función de la categoría crediticia asignada por calificaciones externas y por la Compañía:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Contrapartes con calificaciones de riesgo externa:		
- Clientes con calificación B	30,387	6,761
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa:		
- Clientes con calificación B	<u>61,696</u>	<u>78,023</u>
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>92,083</u>	<u>84,784</u>

A los principales clientes, se les ha asignado una categoría crediticia, a través de la clasificadora de riesgo externa Inforcorp.

La antigüedad de las cuentas por cobrar se resume como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>			
	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Deteriorado</u>	<u>No Deteriorado</u>	<u>Deteriorado</u>	<u>No Deteriorado</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
No vencido -	-	72,134	-	62,264
Vencido -				
De 1 a 30 días	-	3,144	-	15,058
De 31 a 180 días	-	16,680	-	7,371
Mayores a 180 días	<u>8,067</u>	<u>125</u>	<u>6,901</u>	<u>91</u>
	<u>8,067</u>	<u>92,083</u>	<u>6,901</u>	<u>84,784</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa fue el siguiente:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo inicial	6,901	6,082
Provisiones	957	2,047
Diferencia en cambio	578	( 307)
Recuperos	( 369)	( 921)
Saldo final	<u>8,067</u>	<u>6,901</u>

El cargo a resultados por la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar se incluye en el rubro gastos de venta. Las cuentas por cobrar provisionadas por lo general se castigan cuando se han agotado las gestiones de cobro y se concluye que no existen expectativas de recuperación de efectivo.

En el proceso de estimación para el deterioro de cuentas por cobrar, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado y realiza un análisis sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2013, la exposición máxima al riesgo de crédito es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar neto de su provisión para deterioro.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a la fecha de los estados financieros.

## 9 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Cuentas por cobrar comerciales:		
Corporación Aceros Arequipa S.A.	47	45
Comfer	21	-
Transportes Acoinsa S.A.	20	88
3 + 2 S.A.	2	-
Tradi S.A.	-	2
	<u>90</u>	<u>135</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Corporación Aceros Arequipa S.A.	4,715	5,105
Transportes Acoinsa S.A.	-	89
Tradi S.A.	-	3
3+2 S.A.	54	117
	<u>4,769</u>	<u>5,314</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas se originan por las ventas y/o servicios prestados y recibidos por la Compañía, son considerados de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Tradi S.A. y Transportes Acoinsa S.A. reúnen los requisitos de las normas contables para ser consideradas vinculadas con la Compañía por la relación de sus accionistas con los de la Compañía. Sin embargo, la Compañía no tiene interés directo sobre el patrimonio de estas empresas, ni ejerce influencia alguna en la administración de sus operaciones. En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía y estas empresas no son parte de un grupo económico.



La Compañía ha asignado a todas las empresas relacionadas con las que mantiene cuentas por cobrar la categoría crediticia B, cuya definición es la que corresponde a la descrita para las cuentas por cobrar comerciales (nota 8).

Las principales transacciones con partes relacionadas comprenden:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<b>Venta de productos:</b>		
Corporación Aceros Arequipa	590	820
Transportes Acoinsa S.A.	144	396
Tradi S.A.	38	54
3 + 2 S.A.	-	1
<b>Adquisición de mercaderías:</b>		
Corporación Aceros Arequipa	( 77,227)	( 87,532)
Tradi S.A.	( 63)	( 436)
<b>Servicios de transporte de mercadería:</b>		
Transportes Acoinsa S.A.	( 179)	( 788)
3 + 2 S.A.	( 3,051)	( 2,563)

Las transacciones con partes relacionadas se realizan a valores similares a los que se harían con terceros no vinculados.

Compensación de la Gerencia clave -

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Remuneraciones y otros servicios a corto plazo	3,273	3,904

Dentro de la definición de gerencia clave la Compañía considera al Directorio, la Gerencia General, la Gerencia de Marketing y Ventas.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no ha sido requerido el registro de provisiones por deterioro de los saldos por cobrar a la gerencia clave ni para las otras partes relacionadas.

## 10 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Impuestos por recuperar	8,019	14,590
Reclamos a terceros	1,532	205
Préstamos al personal	97	99
Préstamos a terceros	17	24
Diversas	526	457
	<u>10,191</u>	<u>15,375</u>

El saldo de impuesto por recuperar al 31 de diciembre de 2013 corresponde al saldo a favor por pagos a cuenta del impuesto a la renta ascendentes a S/.4,181,000 y al crédito fiscal del impuesto general a las ventas por compras locales por S/.3,838,000 (S/.5,584,000 y S/.9,006,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 los reclamos a terceros corresponden principalmente a reclamos al seguro por S/.762,000 que representan el costo de la mercadería importada que al momento de la inspección en aduanas conjuntamente con los representantes de las compañías aseguradoras, se determina que se encuentra dañada, para que el seguro proceda al reembolso del costo de dicha mercadería.

Las otras cuentas por cobrar tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

La exposición máxima al riesgo de crédito por estas cuentas a la fecha de los estados financieros corresponde a su valor en libros.

## 11 INVENTARIOS

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
Mercadería	179,661	153,156
Existencias por recibir (a)	40,653	46,477
Suministros	<u>31</u>	<u>-</u>
	220,345	199,633
Provisión por desvalorización de inventarios (b)	( 1,985)	( 2,501)
	<u>218,360</u>	<u>197,132</u>

a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 las existencias por recibir incluyen principalmente mercadería diversa (barras de construcción y perfiles), chatarra y suministros diversos importados.

b) El movimiento de la provisión por desvalorización de existencias (mercadería y productos terminados) es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
Saldo al 1 de enero	2,501	4,759
Provisión del año	( 516)	( 2,258)
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,985</u>	<u>2,501</u>

En opinión de la Gerencia, la provisión para desvalorización de existencias a la fecha de los estados financieros es suficiente para cubrir potenciales pérdidas en el valor de estos activos.

c) Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía ha otorgado garantía prendaria sobre mercaderías por US\$8.5 millones y S/.4.8 millones en favor del Scotiabank y el BBVA continental, respectivamente, para garantizar créditos documentarios de importación de mercaderías.

## 12 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

a) Composición de saldo -

El movimiento del rubro inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, ha sido como sigue:

	<u>Saldo inicial</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Trans-ferencias</u> S/.000	<u>Ajustes</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
<b>Año 2013:</b>					
Costo -					
Terrenos	48,854	-	-	-	48,854
Edificios y otras construcciones	20,825	6	2,004	-	22,835
Maquinaria y equipo	10,473	3,478	1,662	-	15,613
Equipo de cómputo	739	65	-	( 4)	800
Equipos diversos	563	29	-	( 8)	584
Muebles y enseres	344	26	-	-	370
Unidades de transporte	2,959	378	852	( 380)	3,809
Trabajos en curso	4,780	-	( 4,518)	( 199)	63
	<u>89,537</u>	<u>3,982</u>	<u>-</u>	<u>( 591)</u>	<u>92,928</u>
Depreciación acumulada -					
Edificios y otras construcciones	2,315	286	-	-	2,601
Maquinaria y equipo	3,024	584	-	( 212)	3,396
Equipo de cómputo	669	36	-	-	705
Equipos diversos	403	31	-	-	434
Muebles y enseres	257	18	-	-	275
Unidades de transporte	1,056	194	-	54	1,304
	<u>7,724</u>	<u>1,149</u>	<u>-</u>	<u>( 158)</u>	<u>8,715</u>
Costo neto	<u>81,813</u>				<u>84,213</u>
<b>Año 2012:</b>					
Costo -					
Terrenos	48,854	-	-	-	48,854
Edificios y otras construcciones	19,327	1,128	370	-	20,825
Maquinaria y equipo	9,237	1,236	-	-	10,473
Equipo de cómputo	712	29	-	( 2)	739
Equipos diversos	546	17	-	-	563
Muebles y enseres	335	9	-	-	344
Unidades de transporte	2,641	318	-	-	2,959
Trabajos en curso	371	4,779	( 370)	-	4,780
	<u>82,023</u>	<u>7,516</u>	<u>-</u>	<u>( 2)</u>	<u>89,537</u>
Depreciación acumulada -					
Edificios y otras construcciones	2,051	264	-	-	2,315
Maquinaria y equipo	2,543	481	-	-	3,024
Equipo de cómputo	626	43	-	-	669
Equipos diversos	364	39	-	-	403
Muebles y enseres	234	23	-	-	257
Unidades de transporte	909	147	-	-	1,056
	<u>6,727</u>	<u>997</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,724</u>
Costo neto	<u>75,296</u>				<u>81,813</u>

b) Los trabajos en curso correspondieron al proyecto de construcción del centro de corte de Cajamarquilla y mejoras en las oficinas administrativas, que se iniciaron en el año 2012 y fueron concluidas en setiembre de 2013.

c) El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre se distribuye en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Costo de ventas (nota 17)	685	470
Gastos de venta (nota 17)	424	464
Gastos de administración (nota 17)	40	63
	<u>1,149</u>	<u>997</u>

- d) La Compañía, mantiene unidades de transporte y maquinaria y equipo a través de contratos de arrendamiento financiero cuyo valor en libros se discrimina como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Costo	10,345	7,044
Depreciación	( <u>2,654</u> )	( <u>546</u> )
Valor neto	<u>7,691</u>	<u>6,498</u>

- e) En el año 2011, la Compañía efectuó una revaluación de sus terrenos sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente, generando un incremento de S/.2,134,000 del valor del activo, importe abonado al excedente de revaluación neto de su impuesto a la renta diferido de S/.640,000. Al 31 de diciembre de 2013 la Gerencia considera que los valores de mercado actuales no difieren significativamente de aquellos obtenidos en el año 2011.
- f) Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía ha otorgado a favor del Banco de crédito del Perú garantía prendaria sobre activos fijos por US\$592,617 para garantizar arrendamientos financieros.

### 13 OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

Tipo de obligación	Moneda	Garantía	Tasa de interés	Vencimiento	Importe original US\$000	Al 31 de diciembre	
						2013 S/,000	2012 S/,000
<b>Cartas de crédito</b>							
BBVA Continental	US\$	Sin garantías específicas	-	2014	571	1,596	-
Banco de Crédito del Perú	US\$	Sin garantías específicas	-	2014	1,306	3,652	-
						<u>5,248</u>	
<b>Arrendamientos financieros</b>							
Amerika Financiera	US\$	Activos fijos	7.01%	2013	124	-	97
BBVA Continental	US\$	Activos fijos	5.95%	2016	140	330	
Banco de Crédito del Perú	US\$	Activos fijos	5.55%	2013	431	-	386
Banco de Crédito del Perú	US\$	Activos fijos	5.55%	2014	547	450	880
Banco de Crédito del Perú	US\$	Activos fijos	6.37%	2014	119	109	201
Banco Internacional del Perú - Interbank	US\$	Activos fijos	5.55%	2013	20	-	17
Banco Internacional del Perú - Interbank	US\$	Activos fijos	5.55%	2013	17	-	14
Banco Internacional del Perú - Interbank	US\$	Activos fijos	5.06%	2015	179	190	337
Banco Internacional del Perú - Interbank	US\$	Activos fijos	5.47%	2015	119	136	224
Banco Internacional del Perú - Interbank	US\$	Activos fijos	5.06%	2015	182	221	355
Banco Internacional del Perú - Interbank	US\$	Activos fijos	5.64%	2016	305	788	709
Banco Internacional del Perú - Interbank	US\$	Activos fijos	5.06%	2016	320	825	802
Banco Internacional del Perú - Interbank	US\$	Activos fijos	5.64%	2016	419	1,111	1,316
						<u>4,160</u>	<u>5,338</u>
<b>Pagarés</b>							
Banco de Crédito del Perú	US\$	Sin garantías específicas	3.40%	2014	19,331	54,048	14,815
BBVA - Banco Continental	US\$	Sin garantías específicas	2.82%	2014	13,274	37,115	42,425
Scotiabank	US\$	Sin garantías específicas	2.77%	2014	12,646	35,359	29,854
Interbank	US\$	Sin garantías específicas	2.85%	2014	4,428	12,381	12,151
HSBC del Perú	US\$	Sin garantías específicas	3.65%	2013	-	-	38,369
Citibank del Perú	US\$	Sin garantías específicas	3.45%	2013	-	-	5,131
						<u>138,903</u>	<u>142,745</u>
<b>Préstamos</b>							
BLADEX	US\$	Sin garantías específicas	2.77%	2014	9,846	27,510	22,548
Interbank	US\$	Sin garantías específicas	2.79%	2014	7,054	19,723	10,546
BBVA - Banco Continental	US\$	Sin garantías específicas	2.70%	2014	5,052	13,934	3,274
						<u>61,167</u>	<u>36,368</u>
<b>Total</b>						<u>209,478</u>	<u>184,451</u>
Menos parte corriente						<u>(207,418)</u>	<u>(180,615)</u>
Parte no corriente						<u>2,060</u>	<u>3,836</u>

a) Obligaciones por arrendamiento financiero -

Los pagos mínimos de los arrendamientos financieros al 31 de diciembre del 2013 y de 2012 son como sigue:

	Al 31 de diciembre de		2012	
	2013	Valor presente de los arrendamientos	Pagos mínimos	Valor presente de los arrendamientos
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Hasta un año	2,100	2,041	1,502	1,461
Mayor a 1 y hasta 5 años	2,060	1,862	3,836	3,756
Total	4,160	3,903	5,338	5,217

Los valores razonables se basan en flujos de efectivo descontados usando la tasa de endeudamiento de 5.65% (5.38% al 31 de diciembre de 2012).

Las obligaciones por arrendamientos financieros están garantizadas con la sesión de los títulos de propiedad de los bienes que revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

Los contratos de arrendamiento financiero con el Banco de Crédito del Perú por US\$1,097,000 se refieren a los activos requeridos para la instalación del centro de corte de la Compañía y de vehículos montacargas. Son pagaderos en 36 cuotas mensuales a partir de la fecha de activación y devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 5.55% y 6.37%.

Los contratos de arrendamiento financiero suscritos con el Banco Internacional del Perú - Interbank por US\$1,561,000 se refieren a la adquisición de, montacargas y maquina cortadora de la Compañía. Son pagaderos en 36 cuotas mensuales a partir de la fecha de activación y devengan intereses a tasa efectiva anual que fluctúan entre 5.06% y 5.64%.

Los contratos de arrendamiento financiero suscritos con el BBVA Continental del Perú por US\$140,000 se refieren a la adquisición de una grúa puente, son pagaderos en 36 cuotas mensuales a partir de la fecha de activación y devengan intereses a una tasa efectiva anual de 5.95%.

b) Pagarés -

El valor en libros de los pagarés es sustancialmente similar a sus correspondientes valores razonables dado que el impacto de su descuento no es significativo.

Al 31 de diciembre de 2013, el rubro comprende pagarés en moneda extranjera por US\$49,679,000 equivalente a S/.138,903,000 (US\$55,957,000 equivalente a S/.142,745,000 al 31 de diciembre de 2012). Los fondos de estos instrumentos se utilizaron principalmente para financiar la importación de mercadería y para cubrir necesidades de capital de trabajo.

c) Préstamos -

La Compañía celebró contratos de préstamo de capital con el Banco de Crédito del Perú, el Banco Internacional Banco BBVA Continental y el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior por la suma de US\$9,150,000, US\$9,800,000, US\$5,000,000 y US\$19,800,000 respectivamente con vencimiento en el mediano plazo con el objeto de refinanciar sus obligaciones de corto plazo y cubrir necesidades de capital de trabajo.

Los intereses generados en los años 2013 y 2012 por las obligaciones financieras vigentes durante dichos años ascienden a S/5,877,000 y S/6,564,000, respectivamente, los que se presentan en el rubro gastos financieros en el estado de resultados integrales (nota 18).

#### 14 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	<u>Saldo inicial</u> S/.	<u>(Cargo) abono</u> <u>a resultados</u> S/.	<u>Saldo final</u> S/.
<b>Año 2013</b>			
Provisión por desvalorización de existencias	751	( 155)	596
Otras provisiones	171	-	171
Vacaciones devengadas y no pagadas	105	( 39)	66
Arrendamiento financiero	( 999)	( 354)	( 1,353)
Mayor valor atribuido al activo fijo	( 8,300)	-	( 8,300)
Revaluaciones de activo fijo	( 2,014)	-	( 2,014)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>(10,286)</u>	<u>( 548)</u>	<u>(10,834)</u>
<b>Año 2012</b>			
Provisión por desvalorización de existencias	1,428	( 677)	751
Otras provisiones	615	( 444)	171
Vacaciones devengadas y no pagadas	74	31	105
Arrendamiento financiero	( 744)	( 255)	( 999)
Mayor valor atribuido al activo fijo	( 8,397)	97	( 8,300)
Revaluaciones de activo fijo	( 2,014)	-	( 2,014)
Al 31 de diciembre de 2012	<u>(9,038)</u>	<u>(1,248)</u>	<u>(10,286)</u>

El impuesto a la renta diferido se discrimina por su plazo estimado de reversión como se muestra en el siguiente detalle:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Impuesto a la renta diferido (pasivos) activos:		
Impuesto diferido activo (pasivo) que se recuperará (liquidará)		
Activo recuperable dentro de 12 meses	662	856
Pasivo exigible dentro de 12 meses	( 1,182)	( 828)
	<u>( 520)</u>	<u>28</u>
Impuesto diferido pasivo, que se liquidará después de 12 meses	<u>(10,314)</u>	<u>(10,314)</u>
Total impuesto diferido pasivo	<u>(10,834)</u>	<u>(10,286)</u>

#### 15 PATRIMONIO

##### a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social está representado por 162,699,483 y 136,284,093 acciones comunes íntegramente suscrita y pagadas, respectivamente, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

En Junta General de Accionistas celebrada el 12 de Abril del 2013 se acordó incrementar el capital social en S/.26,415,390 mediante la capitalización del saldo de los resultados acumulados, emitiéndose 26,415,390 acciones comunes con un valor nominal de un nuevo sol cada una.

En Junta General de Accionistas celebrada el 2 de mayo del 2012 se acordó incrementar el capital social en S/.36,106,960, mediante la capitalización del saldo de los resultados acumulados, emitiéndose 36,106,960 acciones comunes con un valor nominal de un nuevo sol cada una.

Al 31 de diciembre de 2011, la estructura de participación societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual de capital</u>	<u>Número de Accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Entre 17.01 y el 33.65 por ciento	2	51.25
Entre 5.01 y el 17 por ciento	6	39.82
Entre 1 y el 5 por ciento	2	6.39
Menor al 1 por ciento	5	2.54
	<u>15</u>	<u>100.00</u>

La Compañía no ha presentado cotización bursátil de sus acciones al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal debe constituirse con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

En Junta General de Accionistas del 12 de abril del 2,013, se acordó transferir a la reserva legal S/.1,566,000 que corresponde al 10% de la utilidad del año 2012.

c) Excedente de revaluación -

Esta cuenta refleja el mayor valor asignado a los terrenos como resultado de su revaluación, neto de su impacto tributario.

d) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. De acuerdo con la legislación vigente en Perú, no existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

En Junta General de Accionistas celebrada el 2 de mayo de 2012 se aprobó se aprobó distribuir dividendos en efectivo por S/.5,935,000 (S/.0.0592 por acción). El pago de S/.5,577,000 se realizó en los meses de mayo, julio y octubre de 2012 y aún se encuentran pendientes de pago S/.358,000.

En Junta General de Accionistas celebrada el 12 de Abril del 2013 se aprobó distribuir dividendos en efectivo por S/.4,227,000 (S/.0.0310 por acción). El pago de S/.3,958,000 se realizó en los meses de mayo, julio y octubre de 2013 y aún se encuentran pendientes de pago S/.269,000.



## 16 VENTAS NETAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Ventas a terceros	486,266	504,060
Ventas a partes relacionadas (nota 9)	<u>772</u>	<u>1,271</u>
	<u>487,038</u>	<u>505,331</u>

## 17 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	<u>Costo de ventas</u>		<u>Gastos de venta</u>		<u>Gastos de administración</u>		<u>Total</u>	
	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Inventario inicial de mercadería	153,156	113,154	-	-	-	-	153,156	113,154
Inventario final de mercadería	( 179,661)	( 153,156)	-	-	-	-	( 179,661)	( 153,156)
Compras de materias primas e insumos	449,554	489,369	-	-	-	-	449,554	489,369
Costo de financiamiento de mercaderías	-	504	-	-	-	-	-	504
Costo de mercadería vendida antes de despacho a consumo	-	3,509	-	-	-	-	-	3,509
Gastos de personal	990	531	6,542	6,119	4,355	4,836	11,887	11,486
Servicios prestados por terceros	2,600	1,466	12,643	11,779	600	563	15,843	13,808
Tributos	9	9	40	43	161	136	210	188
Depreciación	685	470	424	464	40	63	1,149	997
Amortización	-	-	-	-	32	30	32	30
Cargas de diversas de gestión	84	394	2,168	1,933	1,172	610	3,424	2,937
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	-	-	957	2,047	-	-	957	2,047
Recuperación de provisión de cobranza dudosa	-	-	( 369)	( 921)	-	-	( 369)	( 921)
Variación en la provisión para desvalorización de existencias	( 516)	( 2,258)	-	-	-	-	( 516)	( 2,258)
	<u>426,901</u>	<u>453,992</u>	<u>22,405</u>	<u>21,464</u>	<u>6,360</u>	<u>6,238</u>	<u>455,668</u>	<u>481,694</u>

A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Remuneraciones del personal	8,032	7,734
Gratificaciones	796	650
Participación de los trabajadores	1,663	1,814
Vacaciones	417	403
Aportaciones patronales (ESSALUD, Accidentes de trabajo)	442	374
Beneficios sociales de trabajadores	467	385
Otros beneficios	<u>70</u>	<u>126</u>
	<u>11,887</u>	<u>11,486</u>

A continuación se presenta la composición de los servicios prestados por terceros:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Transporte de materiales	5,065	4,200
Comisiones por ventas	4,269	3,964
Servicios de contratistas	3,079	3,778
Mantenimiento y reparaciones	1,084	704
Servicios básicos	753	640
Publicidad, publicaciones y relaciones públicas	234	356
Asesoría y consultoría	1,179	105
Alquileres	180	61
	<u>15,843</u>	<u>13,808</u>

#### 18 INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS

Los ingresos (gastos) financieros por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Ingresos financieros:		
Intereses por financiamiento de letras	1,368	2,538
Rendimiento de valores negociables y otros	<u>669</u>	<u>61</u>
Total ingresos financieros	<u>2,037</u>	<u>2,599</u>
Gastos financieros:		
Intereses por arrendamiento financiero y préstamos bancarios	( 5,877)	( 6,564)
Otros gastos bancarios	<u>( 392)</u>	<u>( 334)</u>
Total gastos financieros	<u>( 6,269)</u>	<u>( 6,898)</u>

#### 19 IMPUESTO A LA RENTA

a) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Impuesto a la renta:		
Corriente	5,737	6,258
Diferido (nota 14)	<u>548</u>	<u>1,248</u>
	<u>6,285</u>	<u>7,506</u>

b) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30%. En consecuencia, la participación de los trabajadores y el impuesto a la renta han sido determinados como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
Utilidad antes de impuesto a la renta	19,273	23,161
Más participación de los trabajadores	<u>1,663</u>	<u>1,814</u>
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta	20,936	24,975
Más (menos):		
Desvalorización de existencias	( 517)	( 2,258)
Otras provisiones	-	( 1,480)
Vacaciones	( 130)	102
Arrendamiento financiero	( 1,180)	( 851)
Diferencia de tasas mayor valor atribuido al activo fijo	317	321
Diferencias permanentes	<u>1,361</u>	<u>1,864</u>
Materia imponible	20,787	22,673
Participación a los trabajadores (8%)	( 1,663)	( 1,864)
Base para renta tributaria	<u>19,124</u>	<u>20,859</u>
Impuesto a la renta (30%)	<u>5,737</u>	<u>6,258</u>

- c) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía, como sigue:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	S/.000	%	S/.000	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>19,273</u>	<u>100</u>	<u>23,161</u>	<u>100</u>
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	5,782	30	6,948	30
Efecto de gastos no deducibles	<u>503</u>	<u>3</u>	<u>558</u>	<u>3</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>6,285</u>	<u>33</u>	<u>7,506</u>	<u>33</u>

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años 2010 (fiscalizada en forma parcial), 2012 y 2013 están abiertos a fiscalización; los ejercicios fiscales 2009, 2010 y 2011 fueron revisados por la Administración Tributaria, cuyas resoluciones de determinación están en etapa de apelación. Debido a que surgen diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia para las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales. A tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.
- f) A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos, que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2008, la tasa del impuesto es de 0.5% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1,000,000. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del régimen general del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la Renta del ejercicio gravable al que corresponda.

## 20 COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene cartas fianzas emitidas por instituciones financieras locales por US\$525,174 y S/.16,957,689 (US\$936,500 y S/.7,257,729 al 31 de diciembre de 2012), que garantizan a la Compañía en el cumplimiento de las obligaciones que surgen de los acuerdos suscritos con sus clientes y proveedores, y cuyos vencimientos son variables durante el año 2014, siendo el último vencimiento el 4 de setiembre de 2014. Asimismo, la Compañía ha otorgado garantías prendarias sobre mercaderías por US\$8.5 millones y S/.4.9 millones y sobre activos fijos por US\$592,617 para garantizar créditos documentarios de importación de mercadería y activo fijo (Notas 11c y 12f)

## 21 UTILIDAD POR ACCION BASICA Y DILUIDA

La utilidad básica por acción se ha calculado dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. Las acciones comunes que se incrementan como consecuencia de una capitalización de ganancias se consideran como que siempre estuvieron emitidas, debido a que no alteran la participación de los accionistas. No corresponde determinar la utilidad diluida por acción común porque la Compañía no tiene obligaciones cuyos términos tengan potenciales efectos diluyentes. La utilidad básica por acción resulta como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Utilidad del año	<u>12,988</u>	<u>15,655</u>
Acciones comunes en circulación	<u>162,699,483</u>	<u>162,699,483</u>
Utilidad por acción (en nuevos soles):	<u>0.079</u>	<u>0.096</u>

## 22 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene reclamos contra resoluciones de determinación del impuesto a la renta de tercera categoría omitido más intereses moratorios y multas emitidas por la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) por aproximadamente S/.3,968,000, como resultado de la fiscalización tributaria de los años 2009, 2010 y 2011.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales son de la opinión que la resolución final de estos procesos de reclamo serán declarados a favor de la Compañía.

## 23 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no han ocurrido eventos que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.