



COMPañIA GOODYEAR DEL PERU S.A.

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

COMPAÑIA GOODYEAR DEL PERU S.A.

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

CONTENIDO	Páginas
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
Compañía Goodyear del Perú S.A.

28 de marzo de 2014

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Compañía Goodyear del Perú S.A.** (una subsidiaria de The Goodyear Tire & Rubber Company de los Estados Unidos de América) 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 la 26 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 del control interno que la Gerencia ha identificado necesario para permitir la preparación de estados financieros 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 las 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 la auditoría 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 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 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.

Gaviglio, 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



28 de marzo de 2014
Compañía Goodyear del Perú 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 antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Compañía Goodyear del Perú 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.

Lavigne, Apamán y Asociados

Refrendado por


----- (socio)
Arnaldo Alvarado L.
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No. 01-007576

COMPañA GOODYEAR DEL PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2013	2012		2013	2012
		S/.000	S/.000		S/.000	S/.000
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	45,160	61,129	13	52,798	56,216
Cuentas por cobrar comerciales	7	9,745	6,095	8	19,499	13,707
Partes relacionadas	8	217,809	210,702		3,186	3,230
Otras cuentas por cobrar		5,537	6,221		12,739	10,654
Existencias	9	58,673	40,967	14	7,672	6,914
Gastos pagados por anticipado		1,191	647		95,894	90,721
Total del activo corriente		338,115	325,761	12	29,215	29,345
OTRAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO						
		-	366	15	79,361	79,361
INTANGIBLES						
	10	199,521	170,379		22,322	22,322
	11	10,148	11,548		15,872	15,872
		547,784	508,054		305,120	270,433
					422,675	387,988
		547,784	508,054		547,784	508,054
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas por pagar comerciales						
Partes relacionadas						
Impuestos y contribuciones						
Remuneraciones y participaciones						
Otras cuentas por pagar						
Total del pasivo corriente						
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO						
PATRIMONIO						
Capital						
Acciones de inversión						
Reserva legal						
Resultados acumulados						
Total patrimonio						

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

COMPañIA GOODYEAR DEL PERU 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	17	453,429	456,009
Costo de ventas	18	(338,740)	(357,705)
Utilidad bruta		<u>114,689</u>	<u>98,304</u>
Gastos de venta	18	(18,645)	(14,688)
Gastos administrativos y de distribución	18	(28,116)	(21,853)
Otros ingresos	19	687	739
Otros gastos	20	(9,971)	(9,918)
Total gastos de operación		<u>(56,045)</u>	<u>(45,720)</u>
Utilidad de operación		<u>58,644</u>	<u>52,584</u>
Ingresos financieros	21	6,994	5,779
Gastos financieros	22	(833)	(1,015)
Diferencia en cambio, neta		<u>2,949</u>	<u>(4,754)</u>
		<u>9,110</u>	<u>10</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		67,754	52,594
Impuesto a la renta	16	(22,035)	(17,069)
Utilidad del año		<u>45,719</u>	<u>35,525</u>
Utilidad básica por acción en nuevos soles:	23		
Acciones comunes		0.5010	0.3841
Acciones de inversión		<u>0.1410</u>	<u>0.1080</u>
Resultados integrales			
Utilidad del año		45,719	35,525
Otros resultados integrales		-	(65)
Total de resultados integrales del año		<u>45,719</u>	<u>35,460</u>

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

COMPAÑIA GOODYEAR DEL PERU 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

	Número de acciones		Capital S/.000	Acciones de inversión S/.000	Reserva legal S/.000	Resultados acumulados S/.000	Total S/.000
	Comunes En miles	De inversión En miles					
Saldos al 1 de enero de 2012	72,185	20,304	79,361	22,322	15,872	245,365	362,920
Utilidad del año	-	-	-	-	-	35,525	35,525
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	(65)	(65)
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	-	35,460	35,460
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(10,392)	(10,392)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	72,185	20,304	79,361	22,322	15,872	270,433	387,988
Saldos al 1 de enero de 2013	72,185	20,304	79,361	22,322	15,872	270,433	387,988
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	-	45,719	45,719
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(11,032)	(11,032)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	72,185	20,304	79,361	22,322	15,872	305,120	422,675

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

COMPAÑIA GOODYEAR DEL PERU S.A.
ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2013 S/.000	2012 S/.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos	67,754	52,594
Depreciación	9,226	7,741
Amortización	1,400	1,400
Provisión para desvalorización de existencias	174	891
Bajas de inmuebles, maquinaria y equipo	1,420	245
Ajustes	(591)	72
Variaciones netas en capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar comerciales	(3,650)	1,408
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(7,107)	9,262
Otras cuentas por cobrar	1,050	(4,691)
Existencias	(17,880)	(2,137)
Gastos contratados por anticipado	(544)	8,841
Cuentas por pagar comerciales	(3,418)	546
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,792	3,482
Otras cuentas por pagar	758	1,989
Pagos de intereses	(833)	(1,015)
Pago de impuesto a la renta	(22,209)	(15,643)
Efectivo neto generado por las actividades de operación	<u>31,342</u>	<u>64,985</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Cobro de intereses	3,156	3,813
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(39,788)	(20,722)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(36,632)</u>	<u>(16,909)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos otorgados a partes relacionadas	-	(20,512)
Pago de dividendos	(10,679)	(10,299)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(10,679)</u>	<u>(30,811)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(15,969)	17,265
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	61,129	43,864
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>45,160</u>	<u>61,129</u>

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

COMPAÑÍA GOODYEAR DEL PERU S.A.

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

1 ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Constitución y actividad económica -

Compañía Goodyear del Perú S.A. (en adelante la Compañía), es una subsidiaria de The Goodyear Tire & Rubber Company, empresa domiciliada en los Estados Unidos de América, la que posee 99.90% de las acciones de su capital social. La Compañía se constituyó en Perú el 4 de setiembre de 1942. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Av. Argentina No.6037, Carmen de la Legua - Reynoso, Callao, Perú.

La Compañía cotiza sus acciones de inversión en la Bolsa de Valores de Lima.

La Compañía se dedica principalmente a la manufactura, importación y venta de neumáticos para autos, camionetas y camiones entre otros productos derivados del caucho, tanto en el mercado nacional como en el exterior. Las ventas de la Compañía en el mercado nacional se efectúan a través de distribuidores ubicados en todo el país.

b) Aprobación de los estados financieros individuales -

Los estados financieros individuales 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 puestos a consideración de la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria de Accionistas de fecha 1 de abril de 2013.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación -

La Compañía ha preparado estos estados financieros individuales en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV, antes CONASEV).

Los estados financieros individuales de la Compañía han sido preparados de acuerdo con 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 ha 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. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles (S/.000), 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.

2.2 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 los estados financieros de 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".

Constituye la primera norma que forma parte de un proyecto más amplio para reemplazar la NIC 39. La NIIF 9 retiene, pero simplifica, el modelo de medición de los instrumentos financieros y 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. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de las NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables.

- Modificación a la NIC 32, "Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos".

Estas modificaciones se realizan a la guía de aplicación de la NIC 32, 'Instrumentos financieros: Presentación', y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.

- Modificación a la NIC 36, "Deterioro de activos".

Esta modificación está relacionada con la revelación de información con respecto al monto recuperable de activos deteriorados si tal monto se basa en el valor razonable menos los costos de retiro.

- Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición Modificación a la NIC 39 "Novación de derivados".

Esta modificación brinda facilidades para suspender la contabilización de instrumentos de cobertura cuando la novación de un instrumento de cobertura a una contraparte central cumple con criterios específicos.

- CINIIF 21, "Gravámenes", establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo/obligación.
- Modificaciones a las NIIF 10, 12 y NIC 27 sobre consolidación de entidades de inversión Según estas modificaciones muchos fondos y entidades similares estarán exentos de consolidar la mayoría de sus subsidiarias; en su lugar, las medirán a valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Las modificaciones hacen una excepción para las entidades que cumplen con la definición de "entidad de inversión" y que presenten características particulares. También se han realizado cambios a la NIIF 12 en relación con las revelaciones que una entidad de inversión debe presentar.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.3 Información por segmentos -

El órgano encargado de la toma de decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento, ha sido identificado como el Directorio, encargado de la toma de decisiones estratégicas. La gerencia ha determinado, sobre la base de los informes que revisa el Directorio, que las operaciones de la Compañía pueden ser combinadas en un solo segmento debido, entre otros, a que sus productos muestran un desempeño financiero y características similares en cuanto a su naturaleza, procesos de producción, clientes y marco legal.

2.4 Traducción en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación -

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

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 valuación cuando las partidas se remiden. Los tipos de cambio usados corresponden a los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Nota 3.1).

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al tipo de cambio del cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

2.5 Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. 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 solo mantiene préstamos y cuentas por cobrar, cuyas características y tratamiento se expone a continuación.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las 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 de la Compañía comprenden "Efectivo y equivalente de efectivo", "Cuentas por cobrar comerciales" y "Otras cuentas por cobrar" en el estado de situación financiera (Notas 2.9 y 2.10). Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.7).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los distribuidores por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 45 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales, razón por la que no se ha identificado algún componente financiero en las ventas de productos.

Reconocimiento y medición -

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros disponibles para la venta se registran posteriormente a su valor razonable. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Baja de activos financieros -

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

2.6 Compensación de instrumentos financieros -

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

2.7 Deterioro de activos financieros -

Activos registrados al costo amortizado -

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, 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 que el evento de pérdida (o eventos) tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o 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 caigan en bancarrota u 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 futuros, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro 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 que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a 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.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el estado de resultados la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

2.8 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura -

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento derivado y son subsecuentemente remedidos a su valor razonable. El método para reconocer la ganancia o pérdida resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo.

La Compañía documenta, al inicio de la transacción, la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y estrategia de administración de riesgos que respaldan las transacciones de cobertura. La Compañía además documenta su evaluación, tanto al inicio de la cobertura como a la fecha de cada estado de situación financiera posterior, sobre si los derivados usados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos en compensar los cambios en los valores razonables o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El total del valor razonable de los derivados usados para fines de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo corriente cuando este vencimiento es menor a 12 meses. Los derivados mantenidos para negociación se clasifican como activos o pasivos corrientes.

Cobertura de flujos de efectivo -

La porción efectiva de cambios en el valor razonable de derivados que son designados y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen como otros resultados integrales. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados integrales en la cuenta "otros gastos" u "otros ingresos".

Los montos acumulados en el patrimonio se reconocen en el estado de resultados integrales en los períodos en los que la partida cubierta afecta resultados.

Cuando un instrumento de cobertura expira o es vendido o cuando una cobertura deja de cumplir con los criterios para aplicar contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio hasta ese momento permanecerá en el patrimonio y será revertida a resultados cuando la transacción proyectada sea finalmente reconocida en el estado de resultados integrales. Cuando una transacción proyectada no se espera que ocurra, la ganancia o pérdida acumulada que se reportó en el patrimonio es inmediatamente transferida al estado de resultados integrales.

2.9 Efectivo y equivalente de efectivo -

En el estado de flujos de efectivo, preparado bajo el método indirecto, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.10 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de mercadería en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro (Nota 2.7).

2.11 Existencias -

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, que se determina usando el método de identificación específica. El costo de los productos terminados y de los productos comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos (sobre la base de una capacidad de operación normal), incluyendo también los incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto de realización, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del año.

La estimación por obsolescencia de materiales y repuestos en almacén se determina sobre la base de las partidas de lenta rotación.

2.12 Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente la planta y las oficinas administrativas de la Compañía. La cuenta inmuebles, maquinaria y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que se espere que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, maquinaria y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Otros desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados durante el período financiero en el que se incurren.

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los demás bienes del activo fijo se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual en el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	25 - 50 años
Maquinaria y equipo	5 - 20 años
Unidades de transporte	3 - 5 años
Muebles, enseres y equipo	3 - 10 años

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

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 2.14).

Las ganancias y pérdidas que surgen de la venta o retiro de una partida de inmuebles, maquinaria y equipo corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en el rubro "Otros ingresos" y "Otros gastos" del estado de resultados integrales.

2.13 Activos intangibles -

Programas de cómputo -

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo (software) se reconocen como gastos cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo, únicos e identificables, que controla la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- técnicamente es posible completar el programa de cómputo de modo que podrá ser usado;
- la Gerencia tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo o venderlo;
- se tiene la capacidad para usar o vender el programa de cómputo;
- se puede demostrar que el programa de cómputo probablemente generará beneficios económicos futuros;
- se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta; y
- el gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Los costos directamente atribuibles al costo incluyen: desarrollo de programas de cómputo, los costos de empleados y una porción de costos indirectos relevantes. Otros costos de desarrollo que no cumplan con estos criterios se reconocen en resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo previamente reconocidos en resultados no se reconocen como un activo en periodos subsiguientes.

Las licencias de programas de cómputo adquiridas son capitalizadas sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en condiciones de uso el programa de cómputo específico. Estos costos son amortizados durante sus vidas útiles estimadas las que no exceden de 10 años.

2.14 Deterioro de activos no financieros -

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro de su valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (Unidades Generadoras de Efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de estimaciones por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar si se han producido reversiones del deterioro a la fecha de reporte.

Si el valor en libros de un activo o Unidad Generadora de Efectivo excede su valor recuperable, se reconoce una provisión en resultados para ajustar el activo a su valor recuperable. Se revierte una pérdida por deterioro si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable.

2.15 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones que surgen de la adquisición de bienes o servicios en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.16 Beneficios al personal -

Participación en las utilidades y gratificaciones -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores y gratificaciones en las utilidades de la Compañía de acuerdo con los requerimientos de la legislación peruana vigente. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 10% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta (Nota 16).

Compensación por tiempo de servicios -

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

Las provisiones, en el caso de que el costo del dinero sea relevante, se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación (utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación). El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro "gastos financieros".

No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas. Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se pueda medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genera un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

2.18 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas como "otros resultados integrales" o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto a la renta también es reconocido en "otros resultados integrales" o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos mostrados en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido pasivo que surge por el reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil; o si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable o gravable, no se contabiliza. El

impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente o sustancialmente vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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 entidad gravada o sobre distintas entidades gravadas en donde existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

2.19 Capital social -

Las acciones comunes y de inversión se clasifican como patrimonio.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

2.20 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas.

2.21 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por las ventas de bienes, neto de descuentos, devoluciones e impuestos a las ventas, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando éstos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe líneas adelante.

Venta de bienes -

Los ingresos por venta se reconocen dependiendo de los términos acordados con el comprador, cuando la Compañía ha entregado los bienes en los almacenes del comprador o el comprador ha recogido los bienes en los almacenes de la Compañía y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada. Los fletes están incluidos en el precio del bien.

La venta de productos son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Ingresos por intereses -

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

2.22 Reconocimiento de costos y gastos -

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

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un ingreso por intereses sobre préstamos o colocaciones se deteriora, la Compañía reduce su valor en libros a su valor recuperable, el mismo que es el flujo de efectivo futuro estimado descontado a la tasa de interés efectiva original del instrumento y continúa revirtiendo el descuento como ingresos por intereses. El ingreso por intereses de préstamos y colocaciones deteriorados se reconoce usando la tasa efectiva original del instrumento.

2.23 Reclasificación -

Para fines comparativos, los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 incluyen ciertas reclasificaciones, de las cuales principalmente una está relacionada con la amortización de los intangibles por S/.703 mil, el mismo que ha sido reclasificado a "Gastos administrativos y de distribución", para su presentación uniforme. Hasta el 31 de diciembre de 2012, la amortización se presentaba dentro del costo de ventas.

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 tipo de cambio, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo y 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 tiene a su cargo la administración general de riesgos en áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia Financiera identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. A continuación se presentan los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgo de mercado -

i) Riesgo de cambio -

Las actividades de la Compañía la exponen limitadamente al riesgo de cambio que se manifiesta de la exposición de sus saldos activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$000	US\$000
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	10,848	21,731
Cuentas por cobrar comerciales	1,821	1,339
Partes relacionadas	13,005	12,953
Otras cuentas por cobrar	-	144
	<u>25,674</u>	<u>36,167</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	12,383	16,348
Partes relacionadas	5,375	5,373
	<u>17,758</u>	<u>21,721</u>
Activo neto	<u>7,916</u>	<u>14,446</u>

Al 31 de diciembre de 2013 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.549 y S/.2.551 por US\$1 para los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2012, respectivamente), los cuales son publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

La diferencia de cambio por los años terminados el 31 de diciembre está conformada como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
Ganancia por diferencia de cambio	4,710	2,181
Pérdida por diferencia de cambio	(1,761)	(6,935)
Ganancia (Pérdida) por diferencia de cambio, neta	<u>2,949</u>	<u>(4,754)</u>

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de los años 2013 y 2012 si el dólar estadounidense hubiera tenido una devaluación/revaluación de 10% (variación que es considerada razonable) respecto del nuevo sol, asumiendo a las demás variables constantes.

<u>Aumento/disminución en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la utilidad antes de impuestos</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.000	S/.000
+10%	295	(475)
- 10%	(295)	475

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

La Compañía no mantiene en el año activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 la Compañía no tiene endeudamiento con terceros que origine exposición al riesgo de tasa de interés.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge de los depósitos en bancos e instituciones financieras y de las cuentas por cobrar a clientes. En relación a bancos e instituciones financieras, la Compañía sólo realiza transacciones con entidades cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'.

En el caso de las cuentas por cobrar comerciales, el área de créditos y cobranzas evalúa la calidad crediticia de cada cliente al momento de aceptar una transacción para lo cual evalúa su posición financiera, la experiencia acumulada de la Compañía en el pasado respecto del cumplimiento oportuno de sus obligaciones, así como otros factores. En función de esta información el área de créditos y cobranzas establecen límites de crédito individuales respetando los fijados por el Directorio. Los límites de crédito se revisan y modifican con regularidad y de acuerdo con las circunstancias. La exposición de mayor información respecto del riesgo de crédito se ofrece en la Nota 5.

c) Riesgo de liquidez -

Las obligaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se limitan a sus cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a empresas relacionadas y otras cuentas por pagar. Todas estas cuentas son de vencimiento menor a 12 meses. La gerencia estima que las obligaciones operativas de la Compañía se cubrirán con flujos de sus operaciones ordinarias.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se depositan en cuentas corrientes que generan intereses y en depósitos a plazo estableciendo sus vencimientos sobre la base de sus proyecciones de necesidad de liquidez.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros sobre la base del periodo remanente hasta la fecha de su vencimiento contado desde la fecha del estado de situación financiera. Los montos expuestos en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de</u> <u>3 meses</u> <u>S/.000</u>	<u>Entre 3 y</u> <u>12 meses</u> <u>S/.000</u>	<u>Total</u> <u>S/.000</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Cuentas por pagar comerciales	52,586	212	52,798
Empresas relacionadas	19,499	-	19,499
Otras cuentas por pagar	6,891	781	7,672
Provisión por beneficios a los empleados	<u>3,015</u>	<u>9,724</u>	<u>12,739</u>
	<u>81,991</u>	<u>10,717</u>	<u>92,708</u>
Al 31 de diciembre de 2012			
Cuentas por pagar comerciales	55,638	578	56,216
Empresas relacionadas	13,707	-	13,707
Otras cuentas por pagar	6,837	77	6,914
Provisión por beneficios a los empleados	<u>8,387</u>	<u>2,267</u>	<u>10,654</u>
	<u>84,569</u>	<u>2,922</u>	<u>87,491</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 de las obligaciones financieras (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio mostrado en el estado de situación financiera individual más la deuda neta.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no se requirió la presentación de un análisis de apalancamiento, debido a que a esas fechas el patrimonio no se encuentra comprometido con obligaciones financieras.

3.3 Estimación de valor razonable -

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no presenta instrumentos financieros medidos a valor razonable excepto por el caso del efectivo y equivalente de efectivo. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo.

El valor razonable de los cuentas por cobrar a largo plazo (que devengan intereses a tasa fija) que se calcula para efectos de exposición, se estima descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado para instrumentos financieros similares.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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.

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.

i) Vida útil y valor recuperable de los inmuebles, maquinaria y equipo (nota 10) -

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo. Esto resulta en cargos por depreciación y/o amortización proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años. La vida útil de los activos se evalúa sobre la base de: i) las limitaciones físicas del activo, y ii) la evaluación de la demanda. Estos cálculos requieren efectuar estimados y supuestos sobre el total de la demanda de la producción de la Compañía y sobre los desembolsos de capital que se requerirá en el futuro.

ii) Impuestos (nota 12 y 16) -

Se requiere ejercer significativamente de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta. Existen muchas transacciones y cálculos por los que el resultado final del impuesto es incierto. La Compañía reconoce un pasivo por temas observados en revisiones fiscales sobre la base de estimados de si se requerirá de pagos adicionales de impuestos. Cuando el resultado final de tales revisiones se conozca y si difiere de las estimaciones preliminares, los ajustes impactan al saldo del impuesto a la renta corriente y al del diferido en el periodo en que se conoce el resultado final de la revisión.

El cálculo del impuesto a la renta corriente que determina la Compañía resulta de la aplicación de las normas tributarias vigentes y no incluyen provisiones estimadas que generen en un futuro diferencias con respecto a las revisiones fiscales. En tal sentido no consideramos necesario efectuar una revelación de sensibilidad que simule una variaciones en el cálculo, siendo que, en el caso se presente alguna diferencia, ésta no sería material en relación a los resultados de los estados financieros.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

	Activos financieros	Pasivos financieros
	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros
	S/.000	S/.000
Al 31 de diciembre de 2013		
Activos y pasivos según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalente de efectivo	45,160	-
Cuentas por cobrar comerciales, empresas relacionadas y otras cuentas por cobrar (excluye anticipos)	229,524	-
Cuentas por pagar comerciales, empresas relacionadas y otras cuentas por pagar	-	92,708
	<u>274,684</u>	<u>92,708</u>
Al 31 de diciembre de 2012		
Activos y pasivos según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalente de efectivo	61,129	-
Cuentas por cobrar comerciales, empresas relacionadas y otras cuentas por cobrar (excluye anticipos)	218,936	-
Cuentas por pagar comerciales, empresas relacionadas y otras cuentas por pagar	-	85,224
	<u>280,065</u>	<u>85,224</u>

De acuerdo con la información que suministra Equilibrium Clasificadora de Riesgo (calificadora de riesgos peruana), la calidad de las instituciones financieras en las que la Compañía deposita su efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.000	S/.000
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
Banco de Crédito del Perú (A+)	26,442	32,077
Banco Citibank NA (AA)	8,771	16,369
Banco Citibank del Perú (A)	5,159	8,502
Banco Interbank (A)	4,757	3,978
Otros menores	31	59
	<u>45,160</u>	<u>60,985</u>

(*) La diferencia con el saldo de la cuenta en la Nota 6 corresponde al saldo de remesa en tránsito. La Compañía evalúa la calidad crediticia de sus activos financieros, que no están ni vencidos ni deteriorados, sobre la base de información histórica sobre el incumplimiento de sus contrapartes.

La Compañía clasifica a su cartera de activos financieros sobre la base de las siguientes categorías:

Grupo 1: Clientes/empresas relacionadas existentes (menos de 6 meses).

Grupo 2: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pago.

Grupo 3: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado.

Los saldos pendientes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 de los activos financieros de la Compañía por Grupo de calificación de crédito, es el que sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	4,882	90
Grupo 2	2,476	6,005
Grupo 3	2,387	-
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>9,745</u>	<u>6,095</u>
Partes relacionadas		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 2	<u>217,809</u>	<u>210,702</u>
Total de saldos por cobrar a partes relacionadas no deterioradas	<u>217,809</u>	<u>210,702</u>
Otras cuentas por cobrar		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 2	<u>5,537</u>	<u>6,221</u>

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Cuentas corrientes	45,160	60,985
Efectivo en tránsito	-	144
	<u>45,160</u>	<u>61,129</u>

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Facturas por cobrar	10,243	6,593
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(498)	(498)
	<u>9,745</u>	<u>6,095</u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente y no generan intereses.

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

	31 de diciembre de			
	2013		2012	
	Cuentas por cobrar		Cuentas por cobrar	
	Deterio- radas	No deterio- radas	Deterio- radas	No deterio- radas
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Vigentes	-	7,387	-	6,070
Vencidas hasta 30 días	-	397	-	25
Vencidas entre 31 y 60 días	-	1,961	-	-
Vencidas más de 61 días	498	-	498	-
	<u>498</u>	<u>9,745</u>	<u>498</u>	<u>6,095</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene saldos de cuentas por cobrar comerciales vencidas y no deterioradas por S/.2,358 mil (S/.25 mil al 31 de diciembre de 2012) que corresponden a clientes con los que no existe historia de incumplimiento y con quienes la Compañía ha decidido mantener relaciones comerciales, por lo que no considera necesario constituir ninguna provisión por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales deterioradas principalmente corresponden a clientes que atraviesan dificultades económicas. La Compañía estima que no recuperará el saldo de estas cuentas, por lo que las ha provisionado en su totalidad.

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales del año ha sido como sigue:

	2013	2012
	S/.000	S/.000
Saldo inicial	498	348
Adiciones	-	150
Saldo final	<u>498</u>	<u>498</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la provisión por deterioro son similares a sus valores razonables dado que el efecto de su descuento es irrelevante.

En el proceso de estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la Gerencia evalúa las condiciones de mercado y realiza un análisis sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2013 es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar, menos las garantías recibidas que ascienden a US\$4.2 millones (US\$5 millones al 31 de diciembre de 2012).

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas deterioradas es suficiente para cubrir el monto expuesto al riesgo de incobrabilidad a la fecha de los estados financieros.

Concentración de clientes -

La Compañía ofrece sus productos a una amplia cartera de clientes por lo que no está expuesta al riesgo de concentración de crédito.

8 EMPRESAS RELACIONADAS

- a) Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas por los años 2013 y 2012 son los siguientes:

	31 de diciembre de			
	2013		2012	
	Por cobrar S/.000	Por pagar S/.000	Por cobrar S/.000	Por pagar S/.000
<u>Matriz</u>				
The Goodyear Tire & Rubber Company - EE.UU	425	9,633	133	7,407
<u>Otras partes relacionadas</u>				
Comerciales:				
Goodyear Colombia	5,448	355	2,541	1,547
Goodyear Brasil	4,282	2,334	4,132	3,578
Goodyear Chile	3,839	292	3,006	429
Goodyear Venezuela	3,259	-	3,176	-
Goodyear Argentina	3,940	-	188	-
GIC Latin	15,143	4	19,842	99
Goodyear Singapur/Orient	-	5,436	-	154
GIC Asia	-	943	-	490
Otros	-	502	-	3
	<u>35,911</u>	<u>9,866</u>	<u>32,885</u>	<u>6,300</u>
No Comerciales:				
Goodyear S.A.	181,473	-	177,684	-
	<u>217,809</u>	<u>19,499</u>	<u>210,702</u>	<u>13,707</u>

Los saldos por cobrar y por pagar comerciales a partes relacionadas no generan intereses, no tienen garantías específicas y son de vencimiento corriente.

- b) Las principales transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación. Los términos de las transacciones comerciales son similares a los términos de las transacciones efectuadas con terceros:

- i) Préstamos a partes relacionadas -

	31 de diciembre de	
	2013 S/.000	2012 S/.000
Saldo inicial	177,684	157,597
Adiciones:		
- Préstamos otorgados durante el año	-	20,512
- Intereses (Nota 21)	6,945	5,610
Cobranzas	(3,156)	(3,813)
Diferencia en cambio	-	(2,222)
Saldo final	<u>181,473</u>	<u>177,684</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo por cobrar a Goodyear S.A. ascendente a S/.181,473 mil corresponde a cuatro contratos de préstamos suscritos de acuerdo con el detalle siguiente: un contrato firmado el 02 de julio de 2013, a una tasa de 3.70% y tres contratos firmados el 19 de Noviembre de 2013, a una tasa de 3.70%.

Los préstamos corresponden a operaciones realizadas en años anteriores y que han sido renovados durante el año, de acuerdo con el siguiente detalle: (i) el préstamo por S/.75,000 mil, de renovación anual, fue renovado el 02 julio de 2013 siendo su vencimiento el 2 de julio de 2014; (ii) los préstamos por S/.36,591 mil, S/.46,889 mil y S/.21,223 mil de renovación trimestral, fueron suscritos el 19 de noviembre siendo su vencimiento el 19 de febrero de 2014.

ii) Dividendos y regalías -

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Regalías	25,251	24,924
Dividendos pagados	8,610	8,111

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las regalías corresponden a servicios de Asistencia Técnica y Patentes y de Licencia en Marcas de Fábrica de acuerdo con los términos de los acuerdos suscritos con The Goodyear Tire & Rubber Company.

Los dividendos pagados corresponden a los importes pagados netos de impuesto a la renta.

iii) Adquisición/venta de bienes y servicios -

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Matriz		
Servicios recibidos	35,037	46,876
Compra de mercadería	8,913	5,184
Venta de mercadería	460	845
Compra de materia prima	18,243	15,144
Compra de activo fijo	<u>10,622</u>	<u>3,530</u>
	<u>73,275</u>	<u>71,579</u>
Otras partes vinculadas		
Servicios recibidos	5,587	2,381
Compra de mercadería	69,035	80,171
Venta de mercadería	176,730	148,493
Compra de materia prima	40,894	5,769
Venta de materia prima	1,141	2,104
Compra de activo fijo	<u>4,394</u>	<u>625</u>
	<u>297,781</u>	<u>239,543</u>

c) Compensación de la Gerencia y el Directorio -

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Remuneraciones a corto plazo	6,086	5,527

La Compañía no tiene vínculos comerciales con los miembros de la Gerencia ni con el Directorio.

Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia estima que recuperará el total de los saldos por cobrar a sus relacionadas por lo que no ha registrado ninguna provisión para incobrables con relación a estas cuentas. La evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas se lleva a cabo al cierre de cada período, la que consiste en el examen de la situación financiera de las empresas relacionadas.

9 EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.000	S/.000
Mercadería	12,113	9,125
Productos terminados	12,458	7,510
Productos en proceso	1,722	1,549
Materia prima	12,124	9,207
Materiales, suministros y repuestos	9,905	7,071
Existencias por recibir	10,669	7,578
Provisión para desvalorización	(318)	(1,073)
	<u>58,673</u>	<u>40,967</u>

El movimiento de la provisión para desvalorización de existencias es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.000	S/.000
Saldo inicial	(1,073)	(359)
Provisión del año	(174)	(891)
Castigos y/o recuperos	929	177
Saldo final	<u>(318)</u>	<u>(1,073)</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Gerencia estima que el saldo de la provisión para desvalorización de existencias es suficiente para cubrir cualquier pérdida en su valor.

10 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

a) Movimiento de la cuenta -

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:

	Terrenos S/.000	Edificios S/.000	Maquina- ria y equipo S/.000	Unidades de transporte S/.000	Muebles en enseres y equipo S/.000	Trabajos en curso S/.000	Total S/.000
Al 1 de enero de 2012							
Costo	65,702	39,006	140,259	672	2,229	12,822	260,690
Depreciación acumulada		(22,590)	(78,404)	(562)	(1,491)		(103,047)
Valor en libros neto al cierre	<u>65,702</u>	<u>16,416</u>	<u>61,855</u>	<u>110</u>	<u>738</u>	<u>12,822</u>	<u>157,643</u>
Año 2012							
Valor neto en libros	65,702	16,416	61,855	110	738	12,822	157,643
Adiciones	-	-	-	-	-	20,722	20,722
Transferencias	-	4,939	8,899	-	267	(14,105)	-
Ventas y/o retiros- costo	-	(79)	(855)	-	(13)	-	(947)
Cargo por depreciación	-	(822)	(6,726)	(61)	(132)	-	(7,741)
Ventas y/o retiros- depreciación	-	51	651	-	-	-	702
Al 31 de diciembre de 2012	<u>65,702</u>	<u>20,505</u>	<u>63,824</u>	<u>49</u>	<u>860</u>	<u>19,439</u>	<u>170,379</u>
Al 31 de diciembre de 2012							
Costo	65,702	43,866	148,303	672	2,482	19,439	280,464
Depreciación acumulada	-	(23,361)	(84,479)	(623)	(1,622)	-	(110,085)
Valor en libros neto al cierre	<u>65,702</u>	<u>20,505</u>	<u>63,824</u>	<u>49</u>	<u>860</u>	<u>19,439</u>	<u>170,379</u>
Año 2013							
Valor neto en libros	65,702	20,505	63,824	49	860	19,439	170,379
Adiciones	-	-	-	-	-	39,788	39,788
Transferencias	-	2,528	25,292	-	948	(28,768)	-
Ventas y/ o retiros	-	(876)	(2,792)	-	(270)	-	(3,938)
Cargo por depreciación	-	(1,067)	(7,905)	(31)	(223)	-	(9,226)
Ventas y/o retiros- depreciación	-	103	2,165	-	250	-	2,518
Al 31 de diciembre de 2013	<u>65,702</u>	<u>21,193</u>	<u>80,584</u>	<u>18</u>	<u>1,565</u>	<u>30,459</u>	<u>199,521</u>
31 de Diciembre de 2013							
Costo	65,702	45,518	170,803	672	3,161	30,459	316,315
Depreciación acumulada	-	(24,325)	(90,219)	(654)	(1,596)	-	(116,794)
Valor en libros neto al cierre	<u>65,702</u>	<u>21,193</u>	<u>80,584</u>	<u>18</u>	<u>1,565</u>	<u>30,459</u>	<u>199,521</u>

b) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de los trabajos en curso comprende principalmente el costo asociado con el proyecto de radialización de la planta de producción por S/.15,157 mil, el proyecto de moldes GPS3 sucesor por S/.2,563 mil y la fase correspondiente al año corriente del proyecto de protección contra incendios de la fábrica por S/.1,845 mil, estos proyectos se espera que culmine en agosto 2014.

c) Depreciación -

El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	2013 S/.000	2012 S/.000
Costo de ventas (Nota 18)	8,992	7,539
Gastos de venta (Nota 18)	82	100
Gastos administrativos y de distribución(Nota 18)	152	102
	<u>9,226</u>	<u>7,741</u>

11 INTANGIBLES

El saldo al 31 de diciembre de 2013 por S/.10,148 mil (S/.11,548 mil al 31 de diciembre de 2012), corresponde principalmente a gastos de desarrollo del sistema SAP. La amortización del año ascendente a S/.1,400 mil, se incluye en el rubro costo de ventas y gastos administrativos y de distribución del estado de resultados integrales (Nota 18).

12 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Impuestos diferidos activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	859	835
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>967</u>	<u>533</u>
Total Impuesto Diferido Activo	<u>1,826</u>	<u>1,368</u>
Impuestos diferidos pasivo:		
Impuestos diferido pasivo que se pagará después de 12 meses	31,041	30,713
Impuesto diferido pasivo que se pagará dentro de 12 meses	<u>-</u>	<u>-</u>
Total impuesto diferido pasivo	<u>31,041</u>	<u>30,713</u>
Impuesto a la renta diferido activo / pasivo neto	<u>29,215</u>	<u>29,345</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Al 1 de enero	29,345	30,081
Cargo a resultados (Nota 16)	(130)	(736)
Total al 31 de diciembre	<u>29,215</u>	<u>29,345</u>

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

	<u>Vacaciones no gozadas</u>	<u>Provisiones diversas</u>	<u>Activo fijo</u>	<u>Total</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Al 1 de enero de 2012	(417)	(323)	30,821	30,081
Cargado (abonado) al estado de resultados integrales	(131)	(497)	(108)	(736)
Al 31 de diciembre de 2012	<u>(548)</u>	<u>(820)</u>	<u>30,713</u>	<u>29,345</u>
Cargado (abonado) al estado de resultados integrales	(178)	(196)	244	(130)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>(726)</u>	<u>(1,016)</u>	<u>30,957</u>	<u>29,215</u>

13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.000	S/.000
Proveedores locales	34,294	36,900
Proveedores del exterior	18,504	19,316
	<u>52,798</u>	<u>56,216</u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a la adquisición de materiales, suministros y de servicios. Estas cuentas por pagar se denominan en moneda nacional y en moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses. El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable.

La compañía mantiene carta fianza con SUNAT por el valor de US\$3 millones como garantía del pago de las DUAS de importación y por S/.7.8 millones por devolución de IGV.

14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.000	S/.000
Otros impuestos y contribuciones	2,322	1,886
Dividendos no cobrados	1,911	1,076
Provisión de servicios	1,524	1,950
Anticipos de clientes	1,404	381
Compensación por tiempo de servicios	366	329
Provisión por reestructura	-	789
Otros	145	503
	<u>7,672</u>	<u>6,914</u>

15 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 72,184,712 acciones comunes con un valor nominal de S/.1 cada una.

A la fecha se encuentra pendiente la emisión de las acciones correspondientes a la reexpresión de capital por S/.7,176,288. De acuerdo a la legislación vigente, dicha emisión no constituye dividendo y no esta afecta al impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2013, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
Hasta 1.00	1	0.10
Mayor al 99	1	99.90
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la cuenta acciones de inversión está representada respectivamente por 20,304,326 acciones de inversión, con un valor nominal de S/.1 cada una. Las acciones de inversión correspondientes a la reexpresión de la cuenta por S/.2,017,674 mil se encuentran pendientes de emisión.

La legislación vigente contempla que las acciones de inversión atribuyen a sus titulares el derecho a percibir dividendos, incrementar su participación a través de aportes que les permita mantener su proporción en la propiedad de la Compañía en el caso de aumento del capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la ley y participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

Acciones de inversión		
	Cotización bursátil	Frecuencia de negociación
	S/.	%
Al 31 de diciembre de 2013	2.16	3.3%
Al 31 de diciembre de 2012	2.32	4.7%

c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas.

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. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

En Junta General de Accionistas del 18 de noviembre de 2013, se acordó distribuir dividendos por S/.11,032 mil (S/.0.12 por acción), los cuales corresponden a los resultados del ejercicio económico del 2007.

En Junta General de Accionistas del 26 de noviembre de 2012, se acordó distribuir dividendos por S/.10,932 mil (S/.0.11 por acción), los cuales corresponden a los resultados del ejercicio económico del 2006 y 2007.

16 SITUACION TRIBUTARIA

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

	2013	2012
	S/.000	S/.000
Impuesto a la renta:		
Corriente	22,165	17,805
Diferido	(130)	(736)
	<u>22,035</u>	<u>17,069</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 correspondiente ha sido fijada en 30%. En consecuencia la materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	67,754	52,594
Más; participación de los trabajadores	<u>8,209</u>	<u>6,594</u>
Utilidad antes de participaciones e impuesto a la renta	75,963	59,188
Más:		
Provisión de vacaciones no gozadas	1,842	1,343
Provisiones diversas / Otros gastos no deducibles	5,756	6,386
Menos:		
Provisión de vacaciones adicionales en años anteriores	(1,158)	(904)
Otros	(309)	(69)
Materia imponible	82,094	65,944
Participación de los trabajadores (10%)	(8,209)	(6,594)
Impuesto a la renta (30%)	<u>22,165</u>	<u>17,805</u>

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>S/.000</u>	%	<u>2012</u> <u>S/.000</u>	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>67,754</u>	<u>100.0</u>	<u>52,594</u>	<u>100.0</u>
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	20,326	30.0	15,778	30.0
Efecto de gastos no deducibles	<u>1,709</u>	<u>2.5</u>	<u>1,291</u>	<u>2.5</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>22,035</u>	<u>32.5</u>	<u>17,069</u>	<u>32.5</u>

- c) 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 abiertos a fiscalización). Los años 2010 al 2013 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir 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.
- d) 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 por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para 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. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013.

e) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos (ITAN), que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2010, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

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.

17 VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Ventas a distribuidores	275,479	303,974
Exportaciones a relacionadas	177,190	149,338
Exportaciones a terceros	<u>760</u>	<u>2,697</u>
	<u>453,429</u>	<u>456,009</u>

18 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 administrativos y de distribución</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
Variación de saldos de mercaderías	(2,988)	1,489	-	-	-	-	(2,988)	1,489
Variación de saldos de productos en proceso	(173)	179	-	-	-	-	(173)	179
Variación de saldos de productos terminados	(4,948)	(2,491)	-	-	-	-	(4,948)	(2,491)
Consumo de materias primas e insumos	164,859	179,595	-	-	-	-	164,859	179,595
Compra de mercadería	79,291	86,942	-	-	-	-	79,291	86,942
Gastos de personal	35,796	31,724	5,565	5,419	12,299	8,441	53,660	45,584
Servicios prestados por terceros	23,929	19,648	12,190	8,814	14,294	11,839	50,413	40,301
Tributos	332	404	-	24	-	33	332	461
Depreciación	8,992	7,539	82	100	152	102	9,226	7,741
Amortización	607	607	-	-	793	793	1,400	1,400
Cargas diversas de gestión	7,792	7,145	808	331	578	645	9,178	8,121
Regalías	<u>25,251</u>	<u>24,924</u>	-	-	-	-	<u>25,251</u>	<u>24,924</u>
	<u>338,740</u>	<u>357,705</u>	<u>18,645</u>	<u>14,688</u>	<u>28,116</u>	<u>21,853</u>	<u>385,501</u>	<u>394,246</u>

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Sueldos y salarios	26,794	15,788
Contribuciones sociales	1,878	5,311
Gratificaciones	6,621	1,237
Participación de los trabajadores	8,209	6,594
Compensación por tiempo de servicios	1,936	2,735
Vacaciones	1,770	7,183
Otros	<u>6,452</u>	<u>6,736</u>
	<u>53,660</u>	<u>45,584</u>

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

	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
Cargos regionales	12,936	8,968
Servicios y gastos de mantenimiento	10,431	9,197
Gastos de exportación	7,042	6,419
Energía	6,916	5,724
Gastos de marketing y promoción de ventas	6,287	3,896
Honorarios y asesorías	1,447	1,648
Alquileres	1,636	1,336
Gastos de viaje	1,440	1,056
Gasto transporte y vehículos del personal	172	204
Otros	<u>2,106</u>	<u>1,853</u>
	<u>50,413</u>	<u>40,301</u>

A continuación se presenta la composición de las cargas diversas de gestión:

	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
Suministros diversos	3,935	3,351
Gastos de comunicaciones	1,384	818
Seguros	468	192
Otros	<u>3,391</u>	<u>3,760</u>
	<u>9,178</u>	<u>8,121</u>

19 OTROS INGRESOS

Este rubro por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
Ingreso neto por venta de materia prima y otros	618	475
Recupero de provisión de ejercicios anteriores	-	261
Otros	<u>69</u>	<u>3</u>
	<u>687</u>	<u>739</u>

20 OTROS GASTOS

Este rubro por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
Gastos por servicios de producción regional	1,935	707
Gastos de transferencia de fábrica	1,492	2,471
Gastos misceláneos	1,289	2,067
Gastos de años anteriores	336	-
Gastos de exportación	103	1,515
Otros	<u>4,816</u>	<u>3,158</u>
	<u>9,971</u>	<u>9,918</u>

21 INGRESOS FINANCIEROS

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Intereses por préstamos a partes relacionadas	6,945	5,696
Intereses por depósitos	<u>49</u>	<u>83</u>
	<u>6,994</u>	<u>5,779</u>

22 GASTOS FINANCIEROS

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Intereses por operaciones de factoring	817	842
Comisiones por carta fianza	<u>16</u>	<u>173</u>
	<u>833</u>	<u>1,015</u>

23 UTILIDAD BASICA POR ACCION

La utilidad básica por acción común y acción de inversión ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes y a los titulares de las acciones de inversión, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante el ejercicio. Las acciones que se emiten y no están relacionadas con un ingreso de recursos a la Compañía se consideran como si siempre hubieran estado emitidas. No se ha calculado utilidad diluida por acción común y de inversión porque la Compañía no es contraparte en instrumentos financieros con términos que les adjudiquen potencial diluyente, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que otorgan el derecho a acceder a acciones comunes o de inversión de su liquidación.

La utilidad del año se atribuye como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Utilidad neta atribuible:	<u>45,719</u>	<u>35,525</u>
Acciones comunes	35,684	27,728
Acciones de inversión	<u>10,035</u>	<u>7,797</u>
	<u>45,719</u>	<u>35,525</u>

El promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 es de 72,184,712 y 20,304,326 acciones respectivamente.

La utilidad básica por acción común y de inversión se determina como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Utilidad básica por acción común	0.4943	0.3841
Utilidad básica por acción de inversión	<u>0.1410</u>	<u>0.1080</u>

24 CONTINGENCIAS Y GARANTIAS OTORGADAS

Contingencias -

Tributarias

Se mantiene en curso un procedimiento administrativo de índole tributario en etapa de apelación, en atención a una acotación del ejercicio 2007, efectuada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria por presuntos ajustes de derechos aduaneros, que ascenderían entre tributos, multas e intereses a la cantidad de US\$2,494,383 aproximadamente. Respecto a este caso, la Gerencia considera que tiene suficientes fundamentos de hecho y de derecho que sustentan esta impugnación.

Laborales

Se mantienen algunos juicios laborales, siendo que en uno de ellos ya se ejecutó la sentencia por la suma de S/.193,000 estando pendientes únicamente la determinación de intereses legales y costos del juicio. Asimismo existe una probable contingencia para la Compañía por la suma aproximada de S/.293,000. Los casos restantes, de acuerdo a los informes de los asesores externos, no se consideran contingentes por su alta probabilidad de ser favorables para la Compañía.

Civiles

La compañía mantiene un proceso administrativo ante INDECOPI, originado por créditos impagos de un ex-cliente, cuya deuda asciende a US\$97 mil. La deuda ha sido provisionada íntegramente.

25 COMPROMISOS Y AVALES

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene una garantía con Calidda por un valor de US\$115 mil.

26 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

El 27 de enero de 2014, la Compañía recibió la Resolución Directorial No.000 3X4000/2013-000515 emitida el 19 de diciembre de 2013, en atención a una acotación del ejercicio 2009, efectuada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria por presuntos tributos dejados de pagar por las importaciones de ese ejercicio, los tributos, multas e intereses ascienden a US\$1,132 mil. De acuerdo a los informes de los asesores legales externos, no se consideran contingentes por su remota probabilidad de ser desfavorables para la Compañía.