



QUIMPAC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y DE DICIEMBRE 2012**

QUIMPAC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y DE DICIEMBRE DE 2012

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultados integrales	4
Estado separado de cambios en el patrimonio	6
Estado separado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros separados	7 - 41

US\$ = Dólar estadounidense
S/. = Nuevo sol



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio
Quimpac S.A.

19 de marzo de 2014

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Quimpac S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, 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 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.

Gaveglío, 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



19 de marzo de 2014
Quimpac 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 separados antes indicados, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Quimpac S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Enfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de **Quimpac S.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método del costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Quimpac S.A. y subsidiarias, que serán presentados por separado, sobre los cuales emitiremos nuestro dictamen de auditoría.

Soyeplio Aparicio y Asociados

Refrendado por

-----(socio)

Juan M. Arrarte
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No. 01-010595

QUIMPAC S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2013 S/.000	2012 S/.000
Ventas netas	20	471,814	472,160
Costo de ventas	21	(296,615)	(291,256)
Utilidad bruta		<u>175,199</u>	<u>180,904</u>
Gastos de operación:			
Gastos de venta	22	(29,765)	(27,786)
Gastos de administración	23	(39,385)	(38,980)
Otros ingresos	25	16,751	12,617
Otros gastos		(4,812)	(1,026)
		<u>(57,211)</u>	<u>(55,175)</u>
Utilidad de operación		<u>117,988</u>	<u>125,729</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros		3,099	1,351
Gastos financieros	26	(10,892)	(14,916)
Diferencia de cambio, neta	3	(34,340)	22,324
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		3,313	(552)
		<u>(38,820)</u>	<u>8,207</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		79,168	133,936
Impuesto a la renta	19	(25,335)	(39,559)
Utilidad del año		<u>53,833</u>	<u>94,377</u>
Otros resultados integrales (neto de impuestos):			
Cobertura de flujos de efectivo		5,575	(6,045)
Superavit de revaluación		52,951	11,678
Total de resultados integrales del año		<u>112,359</u>	<u>100,010</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 41 forman parte de los estados financieros separados.

QUIMPAC S.A.

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

	Capital S/.000	Acciones de inversión S/.000	Excedente de revaluación S/.000	Reserva legal S/.000	Otras reservas S/.000	Resultados acumulados S/.000	Total S/.000
Saldo al 1 de enero de 2012	160,155	26,673	42,223	32,031	-	251,475	512,557
Utilidad del año	-	-	-	-	-	94,377	94,377
Cobertura de flujos de efectivo, neto de impuestos	-	-	-	-	(6,045)	-	(6,045)
Superavit de revaluación, neto de impuestos	-	-	11,678	-	-	-	11,678
Resultados integrales del año	-	-	11,678	-	(6,045)	94,377	100,010
Transacciones con accionistas:							
- Transferencia a la reserva legal	-	-	-	6,296	-	(6,296)	-
- Capitalización de resultados acumulados	31,478	5,243	-	-	-	(36,721)	-
- Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(19,721)	(19,721)
Total transacciones con accionistas	31,478	5,243	-	6,296	-	(62,738)	(19,721)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	191,633	31,916	53,901	38,327	(6,045)	283,114	592,846
Saldo al 1 de enero de 2013	191,633	31,916	53,901	38,327	(6,045)	283,114	592,846
Utilidad del año	-	-	-	-	-	53,833	53,833
Cobertura de flujos de efectivo, neto de impuestos	-	-	-	-	5,575	-	5,575
Superavit de revaluación, neto de impuestos	-	-	52,951	-	-	-	52,951
Resultados integrales del año	-	-	52,951	-	5,575	53,833	112,359
Transacciones con accionistas:							
- Capitalización de resultados acumulados	40,050	6,670	-	-	-	(46,720)	-
- Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(46,720)	(46,720)
Total transacciones con accionistas	40,050	6,670	-	-	-	(93,440)	(46,720)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	231,683	38,586	106,852	38,327	(470)	243,507	658,485

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 41 forman parte de los estados financieros separados.

QUIMPAC S.A.
ESTADO SEPARADO 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 OPERACION		
Cobro de clientes	532,247	559,928
Pago a proveedores	(362,224)	(296,606)
Pago a empleados	(59,857)	(55,089)
Pago de tributos	(38,649)	(53,350)
Pago de intereses	(10,479)	(10,281)
Otros pagos en efectivo relativos a la actividad	(15,059)	(68,858)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>45,979</u>	<u>75,744</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(148,561)	(207,076)
Pagos por compra de intangibles	(38)	(45)
Pagos por compra de valores e inversiones permanentes	(2,473)	(2,308)
Cobranza de dividendos recibidos	14,591	8,296
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(136,481)</u>	<u>(201,133)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos de entidades financieras	413,069	703,549
Ingresos obtenidos por letras en descuento	1,759	3,105
Pago de amortización o cancelación de valores u otras obligaciones	(295,245)	(517,855)
Pago de instrumentos financieros derivados	3,467	(552)
Pago de letras en descuento	(2,088)	(2,744)
Pago de dividendos	(48,006)	(16,746)
Otros pagos en efectivo relativos a la actividad	(9,805)	(693)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>63,151</u>	<u>168,064</u>
(Disminución neta) aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	(27,351)	42,675
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>97,619</u>	<u>54,944</u>
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u><u>70,268</u></u>	<u><u>97,619</u></u>
CONCILIACION DEL RESULTADO CON EL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del año	53,833	94,377
Ajustes al resultado que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación (inmuebles, maquinaria y equipo)	39,653	40,241
Depreciación (propiedades de inversión)	364	364
Amortización	728	1,236
Impuesto a la renta diferido	(3,964)	(3,402)
Aumento (disminución) del flujo de actividades de operación por variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	5,188	8,257
Otras cuentas por cobrar	(3,331)	(47,122)
Existencias	(28,980)	(21,252)
Gastos contratados por anticipado	(2,566)	(5,907)
Cuentas por pagar comerciales	(373)	17,252
Otras cuentas por pagar	(14,573)	(8,300)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>45,979</u>	<u>75,744</u>
Transacciones no monetarias:		
Revaluación de activos fijos	<u>75,644</u>	<u>16,683</u>
Arrendamientos financieros	<u>23,328</u>	<u>3,135</u>
Compensación de dividendos	<u>-</u>	<u>2,713</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 41 forman parte de los estados financieros separados.

QUIMPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 30 DE SETIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1 INFORMACION GENERAL

a) Constitución -

Quimpac S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima peruana que se constituyó el 9 de setiembre de 1996. La dirección legal de la Compañía es Av. Néstor Gambetta 8585, Callao.

La Compañía es una subsidiaria de Quimpac Corp S.A.C., última empresa controlante, quien posee el 93.30% de las acciones representativas de su capital social.

b) Operación -

La actividad económica principal de la Compañía comprende la producción y comercialización de soda cáustica, cloro, fosfato bicálcico y otros productos químicos, y en menor medida, sal para uso industrial y doméstico. Las operaciones de producción son realizadas en las plantas situadas en el Callao, Paramonga, Huacho y Pisco.

La Compañía cotiza sus acciones (comunes y de inversión) en la Bolsa de Valores de Lima.

c) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas la cual se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 serán aprobados por la Junta General de accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 27 de marzo de 2013.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados 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 en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). La Compañía también preparará estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en el párrafo 9 de la NIC 27, "Estados financieros consolidados y separados".

Los estados financieros 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 al 31 de diciembre de 2013.

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, excepto por los terrenos y los contratos "swap" por intereses de obligaciones financieras medidos a su valor razonable. 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.

2.2 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 -

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados por la Gerencia al Directorio para las decisiones operativas de la Compañía. La autoridad que toma las decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es el Directorio de la Compañía.

La información financiera por segmentos de negocios se presenta en la Nota 27.

2.4 Traducción de moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas que se incluyen en los estados financieros se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (su 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 en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten 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, al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto cuando se difieren como otros resultados integrales en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo y como coberturas de inversiones netas.

Las ganancias y pérdidas en cambio relacionadas con préstamos y efectivo y equivalente de efectivo se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro Diferencia de cambio, neta.

2.5 Efectivo y equivalente de efectivo -

En el estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo disponible, los depósitos a plazos y los depósitos a la vista en bancos, que corresponden a inversiones a corto plazo de gran liquidez, con vencimiento no superiores a tres meses.

2.6 Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar 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 mantiene activos financieros clasificados en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

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 cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y en efectivo y equivalente de efectivo en el estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición -

Las compras y ventas 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. Los préstamos y cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero en el tiempo es importante, a su costo amortizado por el método de interés efectivo. 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.

2.7 Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición -

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, ii) préstamos, e iii) instrumentos financieros derivados designados como de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen a las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, las cuentas por pagar a empresas relacionadas y a las otras cuentas por pagar.

Todos 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.

2.8 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta 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.

2.9 Deterioro de activos financieros -

Activos financieros valuados a costo amortizado -

La Compañía evalúa al final de cada período si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe

evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros) que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

En el caso de los préstamos y de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida corresponde a la diferencia entre el valor en libros del activo y el estimado de los futuros flujos de efectivo (excluyendo el monto de futuras pérdidas crediticias que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si un préstamo o una inversión a ser mantenida hasta su vencimiento devenga intereses a tasas variables, la tasa de descuento para determinar cualquier pérdida por deterioro es la tasa vigente conforme lo indique los términos contractuales del instrumento.

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

2.10 Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha de suscripción del contrato y son subsecuentemente reconocidos 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 que si se aplica la política de 'contabilidad de coberturas'.

Contabilidad de cobertura (de flujos de efectivo) -

Para la aplicación de la contabilidad de cobertura, 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.

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.

Los montos acumulados en el patrimonio se reclasifican a resultados en los períodos en los que las partidas cubiertas afectan resultados. Cuando un instrumento de cobertura expira o es vendido o cuando una cobertura deja de cumplir con 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 a los resultados.

2.11 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos que la Compañía tiene derecho a exigir a sus clientes por la venta de productos terminados 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 después 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.

2.12 Existencias -

Las existencias 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 productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de la materia prima, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (que se asignan sobre la base de la capacidad de producción normal) y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio. El valor neto de realización de las existencias corresponde a su precio de venta al que se estima se realizarán en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que se requerirán para realizar la venta. La provisión para desvalorización de existencias se calcula sobre la base de la revisión anual que lleva a cabo la Gerencia de su movimiento y de sus condiciones físicas.

2.13 Inversiones -

2.13.1 Subsidiarias -

Las subsidiarias son todas las entidades (incluyen entidades estructuradas) sobre las que la Compañía posee control, esto es, la Compañía está expuesta a o tiene derechos a retornos variables de su participación con la entidad y tiene la habilidad para efectuar tales retornos a través de su poder sobre la entidad.

Las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo en estos estados financieros separados. Los dividendos se reconocen en los resultados cuando surja el derecho de recibirlos.

Los dividendos recibidos en acciones no se reconocen en los estados financieros separados.

2.13.2 Asociadas -

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto.

Las inversiones en subsidiarias y asociadas se muestran en estos estados financieros al costo menos cualquier provisión por deterioro. Los dividendos en efectivo recibidos se acreditan al estado de resultados integrales en el momento en que se aprueba su distribución; los dividendos recibidos en acciones no se reconocen en los estados financieros.

La Compañía determina a la fecha de cada balance si hay evidencia objetiva de que las inversiones se han deteriorado. Si éste es el caso, la Compañía determina la pérdida por deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la inversión y su valor en libros, la que se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.14 Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión corresponden a aquellos terrenos y edificios destinados para alquiler. Estas inversiones se valorizan siguiendo el modelo del costo, neto de su depreciación acumulada.

La depreciación de los edificios se calcula por el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada entre 33 y 50 años. Los ingresos por arrendamiento de las cuotas fijadas en los contratos de alquiler y los gastos por depreciación, así como los gastos relacionados directamente con el mantenimiento de los bienes arrendados, se contabilizan en el estado separado de resultados integrales de acuerdo se devengan.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

2.15 Inmuebles, maquinaria y equipo -

La cuenta inmuebles, maquinaria y equipo, a excepción de los terrenos, se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro.

Los terrenos se contabilizan por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se hacen con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia, el estimado inicial de la obligación de dismantelar el activo y, 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 y el valor razonable de cualquier otra contraprestación que se haya entregado en la adquisición del activo.

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 el costo de estos activos se pueda medir confiablemente; caso contrario se imputan al costo de producción o al gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos 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 valor 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 su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

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.

Mantenimientos y reparaciones mayores -

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan cada cierto número de años con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con las especificaciones técnicas indicadas por el proveedor del activo. El gasto por mantenimientos mayores se capitaliza al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecia en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación -

Los terrenos 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 33 - 50
Maquinaria y equipo	Entre 5 - 60
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	Entre 3 - 10

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.

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.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en "Otros ingresos (gastos)" del estado de resultados.

2.16 Costos de endeudamiento -

Los costos generales y específicos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, es decir, activos que toman un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso o venta esperados, se atribuyen al costo de esos activos hasta que éstos se encuentren sustancialmente listos para su uso o venta esperados.

Los ingresos que se producen por la inversión temporal de los fondos recibidos como préstamos se deducen de los costos de endeudamiento capitalizables.

Los demás costos de endeudamiento se reconocen en resultados integrales en el período en el que se incurren.

2.17 Activos intangibles -

a) Plusvalía mercantil -

La plusvalía mercantil surge de la adquisición de subsidiarias y representa el valor pagado por la compra sobre el valor razonable de los activos netos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida y el valor razonable de la participación no controlante en la entidad adquirida.

Para efectos de las pruebas de deterioro, la plusvalía mercantil de una combinación de negocios es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE), o grupos de UGE, que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. La plusvalía mercantil es supervisada al nivel de segmento operativo. Se realizan revisiones de deterioro de la plusvalía mercantil anualmente o de forma más frecuente cuando ocurran eventos o cambios en circunstancias que indiquen un potencial deterioro en su valor. El valor en libros de la UGE, que contiene plusvalía mercantil, se compara con su valor recuperable, que es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos gastos para su venta. Cualquier deterioro es reconocido como gasto y no es posible su reversión posterior.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se presenta dentro de la cuenta de Activos intangibles un monto de S/.24,691,000 relacionado con la plusvalía mercantil determinada en años anteriores por la adquisición de EMSAL, entidad fusionada con la Compañía en 2006.

b) Otros activos intangibles -

Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de software identificables y únicos que la Compañía controla se reconocen como activos intangibles, los cuales corresponden principalmente al desarrollo del Systems Applications and Products in Data Processing - SAP y estudios y proyectos realizados por la Compañía y otros conceptos.

La adquisición de programas de cómputo se capitaliza sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en funcionamiento el programa específico.

Los costos incurridos en el desarrollo de software y programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan en el plazo de sus vidas útiles estimadas entre 6 y 10 años.

2.18 Deterioro de activos no financieros de vida útil extensa -

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. 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 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 que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

2.19 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 período 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 el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.20 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su pago debe realizarse 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, debido a que el efecto de su descuento es irrelevante, subsecuentemente se valorizan a su valor nominal.

2.21 Beneficios a los empleados -

Participación en las utilidades y gratificaciones -

La Compañía de acuerdo con la legislación vigente reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula por el porcentaje que se aplica a la utilidad antes de impuesto a la renta. Asimismo, se reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones que corresponde a las remuneraciones que se pagan en los meses de julio y diciembre de cada año.

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 cada depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Los beneficios por cese de empleados sólo se reconocen si existe un acuerdo con los representantes de los empleados en el que se especifique los términos de los excedentes y el número de empleados afectados, o si individualmente los empleados fueron notificados de los términos específicos del cese.

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconocen a la fecha del estado de situación financiera.

2.22 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 integrales 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.

2.23 Impuesto a la renta -

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

El impuesto a las ganancias 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. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra. El impuesto a la renta diferido se determina usando la legislación y las tasas tributarias que han sido promulgadas 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.

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 entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

2.24 Arrendamiento financiero -

La Compañía arrienda ciertos inmuebles, maquinaria y equipos. Los arrendamientos de inmuebles, maquinaria y equipo 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 en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en el menor período que resulte de comparar la vida útil del activo y el período del arrendamiento.

2.25 Capital -

Las acciones comunes y de inversión se clasifican como patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos, de los montos recibidos.

2.26 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen al valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones neto de descuentos, devoluciones e impuestos a las ventas.

La Compañía reconoce sus ingresos por ventas de productos cuando se cumplen las siguientes condiciones: a) se produce la transferencia al comprador de los riesgos significativos y los beneficios de propiedad de los productos; b) 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 ingresos puede ser medido confiablemente; d) es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y, e) los costos incurridos o por incurriarse relacionados con la transferencia se pueden medir confiablemente.

El reconocimiento de los ingresos se realiza cuando se cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, tipo de transacción y los términos específicos de cada contrato.

Ventas locales -

Los ingresos por ventas locales se reconocen cuando la mercadería es entregada al cliente y éste ha aceptado los productos.

Ventas al exterior -

Los ingresos por ventas al exterior se reconocen cuando todos los riesgos relacionados con la propiedad de las mercaderías son trasladadas al cliente, situación que se da cuando la mercadería es entregada en el puerto de embarque.

Intereses -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de tasa de interés efectiva.

2.27 Distribución de dividendos -

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

2.28 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.29 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

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 tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de cambio -

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

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 cubrir a la Compañía por el riesgo de cambio con instrumentos financieros derivados.

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

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	20,978	22,561
Cuentas por cobrar comerciales	15,535	19,195
Otras cuentas por cobrar	<u>9,874</u>	<u>6,524</u>
	<u>46,387</u>	<u>48,280</u>
Pasivo		
Obligaciones financieras	(199,487)	(161,430)
Cuentas por pagar comerciales	(16,855)	(7,314)
Instrumentos financieros derivados	(240)	(3,384)
Otras cuentas por pagar	<u>(974)</u>	<u>(623)</u>
	<u>(217,556)</u>	<u>(172,751)</u>
Pasivo neto	<u>(171,169)</u>	<u>(124,471)</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 al 31 de diciembre de 2012).

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Ganancia por diferencia de cambio	23,684	47,897
Pérdida por diferencia de cambio	<u>(58,024)</u>	<u>(25,573)</u>
(Pérdida) ganancia por diferencia de cambio, neta	<u>(34,340)</u>	<u>22,324</u>

A continuación se muestra el impacto de revaluaciones o de devaluaciones del dólar estadounidense en sus resultados después de impuestos.

El análisis de sensibilidad para determinar el impacto de la revaluación/devaluación del dólar estadounidense a los tipos de cambio del nuevo sol, considerando las otras variables constantes, se resume a continuación:

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Variación en tipo de cambio</u> %	<u>Ganancia (pérdida) después de impuestos</u>	
		<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Devaluación -			
Dólares	5	23,929	15,646
Dólares	10	47,858	31,292
Revaluación -			
Dólares	5	(23,929)	(15,646)
Dólares	10	(47,858)	(31,292)

ii) Riesgo de tasa de interés -

Como la Compañía no tiene activos significativos que generen intereses a tasas variables, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía tiene depósitos a plazo y certificados bancarios por S/.54,410,000 (S/.76,600,000 al 31 de diciembre de 2012) que devengan tasas de interés vigentes de mercado.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de sus obligaciones financieras que incluyen préstamos bancarios a corto plazo con tasas de interés fijas así como préstamos bancarios a largo plazo con tasas de interés variable. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. En el caso de la Compañía se ha contratado swaps de tasas de interés para mitigar el riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo de ciertas deudas que devengan interés con tasa variable.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un período esperado hasta su vencimiento.

Si al 31 de Diciembre 2013, las tasas de interés variables sobre el endeudamiento en dólares estadounidenses hubieran sido de 1% mayores/menores, y se hubieran mantenido constantes las demás variables, la utilidad del año después de impuestos hubiera sido S/.2,618,000 (S/.2,427,000 en 2012) menor/mayor, principalmente por un mayor/menor gasto por intereses derivado del endeudamiento a tasas de interés variables.

iii) Riesgo de precios -

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios principalmente de los productos químicos y de la sal. Con la finalidad de mitigar el riesgo de precios, la Compañía mantiene acuerdos y contratos con sus principales clientes, revisados semestralmente, orientados a gestionar el riesgo de la fluctuación internacional de los precios.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad a cambios razonablemente posibles en el precio de venta de sus productos manteniendo otras variables constantes sobre la utilidad antes de impuestos de la Compañía:

	<u>Aumento/ disminución en el precio</u>	<u>Efecto en la utilidad antes de impuestos</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Productos químicos	+10%	25,913	26,686
	-10%	(25,913)	(26,686)
Sales	+ 5%	2,733	2,329
	- 5%	(2,733)	(2,329)

b) Riesgo crediticio -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, incluyendo los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto de bancos e instituciones financieras, la Compañía sólo opera con instituciones financieras de primer nivel en donde coloca sus excedentes de liquidez, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera.

Respecto de las cuentas por cobrar el riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstos hayan vencido, por lo que la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores para poder establecer límites de crédito individuales sobre la base de calificaciones internas o externas de acuerdo con los límites fijados por la Gerencia General y la Jefatura de Créditos. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad, por lo que la Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio debido a que sus clientes tienen períodos en promedio de cobro de 46 días, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa; en consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

c) Riesgo de liquidez -

El área financiera monitorea las proyecciones de necesidades de efectivo de la Compañía para asegurar que se 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 la Compañía no incumpla con sus límites de endeudamiento. Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda de la Compañía, cumplimiento de "covenants" y con las metas comprometidas sobre ratios financieros que surgen del estado de situación financiera.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se depositan en cuentas corrientes y en depósitos a plazo que generen intereses.

	<u>Hasta 12 meses</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
2013			
Obligaciones financieras:			
- Amortización del capital	82,518	475,339	557,857
- Intereses	16,695	53,517	70,212
Cuentas por pagar comerciales	104,297	-	104,297
Otras cuentas por pagar	19,525	-	19,525
Instrumentos financieros derivados (swaps)	-	672	672
Total de los pasivos financieros	<u>223,035</u>	<u>529,528</u>	<u>752,563</u>

	<u>Hasta 12</u> <u>meses</u> <u>S/.000</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u> <u>S/.000</u>	<u>Total</u> <u>S/.000</u>
2012			
Obligaciones financieras:			
- Amortización del capital	6,690	405,659	412,349
- Intereses	13,516	57,757	71,273
Cuentas por pagar comerciales	81,432	-	81,432
Otras cuentas por pagar	31,918	-	31,918
Instrumentos financieros derivados (swaps)	-	8,635	8,635
Total de los pasivos financieros	<u>133,556</u>	<u>472,051</u>	<u>605,607</u>

3.2 Administración del riesgo de capital -

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar operando regularmente y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento (deuda financiera) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total es calculado como el patrimonio, según se muestra en el estado de situación financiera.

La estrategia de la Compañía es la de mantener un ratio de apalancamiento no mayor a 1.70. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre, fueron como sigue:

	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
Total de obligaciones financieras	557,857	412,349
Menos: fondos disponibles	(70,268)	(97,619)
Deuda neta (A)	<u>487,589</u>	<u>314,730</u>
Total patrimonio (B)	<u>658,485</u>	<u>592,846</u>
Ratio de apalancamiento (A/B)	<u>0.74</u>	<u>0.53</u>

3.3 Estimación del valor razonable -

Para la clasificación del tipo de valorización utilizada por la Compañía para sus instrumentos financieros a valor razonable, se han establecido los siguientes niveles de medición.

- Nivel 1: Medición basada en valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, provenientes de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser confirmadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía).

Los únicos instrumentos financieros medidos a valor razonable por la Compañía corresponden a los contratos de "swap" de intereses que traslada una tasa de interés variable a fija. La medición del valor razonable de este instrumento financiero corresponde a las características del Nivel 2 y ha sido determinado en función a cálculos de flujos descontados presentes de las proyecciones de variación de tasa proporcionados por una institución financiera.

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. El valor razonable de los pasivos financieros, revelado en la (Nota 13), ha sido estimado descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados así como los montos reportados de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación.

4.1 Supuestos y estimados contables críticos -

i) Estimado sobre el deterioro de la plusvalía mercantil -

La Compañía evalúa anualmente si la plusvalía mercantil ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con la política contable que se describe en la Nota 2.17-a). El valor recuperable de las UGE ha sido determinado en función del cálculo de sus valores en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

La evaluación por deterioro del crédito mercantil se realizó utilizando el valor de uso de las unidades generadoras de efectivo correspondientes. Los criterios claves para el cálculo del valor de uso han sido: a) período de proyección: 10 años, b) tasa de crecimiento: entre 1.20% y 3%, y c) tasa de descuento de 12.51%. Los resultados de esta evaluación no determinaron deterioro del valor en libros de las mismas.

ii) Vida útil y valor recuperable de los inmuebles, maquinaria y equipo -

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.

iii) Impuesto a las ganancias -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía -

La Compañía ha aplicado los siguientes juicios críticos:

i) Segmentos operativos -

La Gerencia ha concluido que la Compañía se desempeña en dos segmentos de negocios (químicos y sal). La venta de sus productos terminados se analiza por mercado al que se destina la producción.

ii) Provisión por deterioro -

La Compañía estima que el valor de sus activos permanentes se recuperará en el curso normal de sus operaciones. Su estimado se sustenta en supuestos sobre sus niveles de producción y los estimados de la demanda de sus productos en el futuro. A la fecha de los estados financieros, las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía lo que sustenta la recuperación de sus activos permanentes, por lo la Gerencia considera que sus activos permanentes no requieren de una provisión por deterioro tal como lo establecen los lineamiento de la NIC 36.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Instrumentos financieros por categoría

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Activos según el estado de situación financiera		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	70,268	97,619
- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, excluye anticipos a proveedores	<u>68,789</u>	<u>87,337</u>
	<u>139,057</u>	<u>184,956</u>
Pasivos según estado de situación financiera		
Otros pasivos financieros:		
- Cuentas por comerciales y otros por pagar excluyendo los pasivos no financieros	123,822	113,350
- Préstamos, excluyendo pasivos por arrendamientos financieros	527,570	409,790
- Pasivos por arrendamientos financieros	30,287	2,559
- Instrumentos financieros derivados (swaps)	<u>672</u>	<u>8,635</u>
	<u>682,351</u>	<u>534,334</u>

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencias a clasificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

La calidad crediticia de los activos financieros se presenta a continuación:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes con calificaciones de riesgo externa	12,522	15,298
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	97	-
Grupo 2	41,949	44,459
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>54,568</u>	<u>59,757</u>
Otras cuentas por cobrar		
Grupo 2	26,553	40,987
Total de Otras cuentas por cobrar	<u>26,553</u>	<u>40,987</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		
Grupo 2	10,499	693
Total de cuentas por cobrar a empresas relacionadas	<u>10,499</u>	<u>693</u>
	<u>91,620</u>	<u>101,437</u>
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
Banco de Crédito del Perú (A+)	65,716	59,240
Banco Santander (A)	36	37
Israel Discount Bank (A)	21	44
Citibank (A)	292	16
Scotiabank (A)	904	25,745
HSBC Bank Perú (A-)	26	8,496
Otros menores	3,207	3,975
	<u>70,202</u>	<u>97,553</u>

(*) La diferencia con el saldo de la cuenta en la Nota 6 corresponde al saldo de efectivo en caja.

Grupo 1: Clientes/partes relacionadas nuevas (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. Todos los incumplimientos fueron recuperados.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Caja y fondos fijos	66	66
Cuentas corrientes	15,391	20,645
Certificados bancarios	13,759	-
Cuentas de ahorro y depósitos a plazo	41,052	76,908
	<u>70,268</u>	<u>97,619</u>

Las cuentas corrientes bancarias están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, se encuentran depositadas en bancos locales y del exterior, son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

Las cuentas de ahorro y depósitos a plazo están denominadas en dólares estadounidenses, se encuentran depositados en bancos locales y del exterior y devengan tasas de interés vigentes en el mercado.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Partes relacionadas (Nota 8)	6,395	3,596
Facturas por cobrar	31,092	42,651
Letras por cobrar	<u>17,081</u>	<u>13,549</u>
	54,568	59,796
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	<u>-</u>	(<u>39</u>)
	<u>54,568</u>	<u>59,757</u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar que no están ni vencidas ni deterioradas se ha evaluado sobre la información histórica que refleja los índices de cumplimiento:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Vigentes	51,690	57,293
Vencidas hasta 30 días	<u>2,878</u>	<u>2,464</u>
	<u>54,568</u>	<u>59,757</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario determinar una provisión para cuentas de cobranza ya que no existe riesgo de crédito de estas partidas al 31 de diciembre de 2013.

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar fue el siguiente:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo inicial	39	44
Recuperaciones	(<u>39</u>)	(<u>5</u>)
Saldo final	<u>-</u>	<u>39</u>

La provisión para cuentas por cobrar deterioradas se incluye en el rubro gastos de venta en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar provisionadas por lo general se castigan cuando no se han agotado las gestiones de cobro y se concluye que no existen expectativas de recuperación de efectivo.

En el proceso de estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, 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 menos las garantías recibidas que ascienden a S/.5,132,000 (S/.3,881,000 al 31 de diciembre de 2012).

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas comprenden:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Por cobrar comerciales (Nota 7)		
- Quimpac de Colombia S.A.	1,882	2,273
- Papelera Nacional S.A. (i)	332	783
- Cartones del Pacífico S.A.	47	41
- Quimpac Ecuador S.A.	1,023	395
- Energía del Pacífico S.A.	-	104
- Química del Pacífico Ltda.	3,111	-
	<u>6,395</u>	<u>3,596</u>
Por cobrar diversas		
- Quimpac Corp SAC (ii)	10,499	-
- Química del Pacífico Ltda.	-	693
	<u>10,499</u>	<u>693</u>
Por pagar comerciales (Nota 14)		
- Emusa Perú S.A.	248	383
- Química del Pacífico Ltda	-	307
- Quimpac Colombia S.A.	384	-
- Papelera Nacional S.A.	619	23
- Cartones del Pacífico S.A.	154	36
- Kallpa Generación S.A	307	-
	<u>1,712</u>	<u>749</u>

- (i) La Compañía suscribió un contrato de alquiler anual y renovable con su vinculada Papelera Nacional S.A. por el inmueble ubicado en la Zona "A" Sector Industrial del distrito de Paramonga - Lima, así como maquinarias y equipos instaladas en esta zona para la producción de papel, cartones y derivados. El compromiso asumido corresponde a alquileres mensuales fijos.
- (ii) Corresponde a un préstamo por cobrar de US\$3,720,000, tiene vencimiento a corto plazo, no cuenta con garantías y devengará intereses de acuerdo a la tasa activa promedio de mercado.
- b) Los saldos por cobrar y pagar comerciales a empresas relacionadas no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

Quimpac S.A. forma parte integrante de un grupo de empresas relacionadas y tiene transacciones y relaciones con las empresas del grupo, tales como ventas y compra de productos y préstamos otorgados a sus relacionadas, entre otros.

c) Las operaciones con empresas relacionadas se detallan a continuación:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Venta de productos	55,856	55,973
Ingreso por alquiler	3,334	3,871
Compra de materia prima	2,712	1,305

d) Compensación al directorio y gerencia clave -

La remuneración de los directores ascendió a S/.251,000 por el año 2013 (S/.263,000 por el año 2012). Asimismo la remuneración al personal gerencial ascendió a S/. 15,733,000 por el año 2013 (S/.15,973,000 por el año 2012).

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Crédito fiscal	5,059	24,819
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	4,037	-
Préstamos a terceros (i)	7,330	4,156
Anticipos otorgados (ii)	12,332	13,407
Diversas	<u>5,125</u>	<u>2,761</u>
	33,883	45,143
Parte no corriente	(<u>7,330</u>)	(<u>4,156</u>)
Parte corriente	<u><u>26,553</u></u>	<u><u>40,987</u></u>

(i) Comprende desembolsos realizados a la Empresa de Distribución Eléctrica de Lima Norte S.A.A. (Edelnor) para financiar el proyecto de ampliación de capacidad de suministro de energía eléctrica de la planta ubicada en Oquendo que serán recuperados en la fecha de puesta en marcha de la referida planta, una vez que el proyecto sea aprobado por el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERMIN).

(ii) Comprenden adelantos en efectivo entregados a terceros para la adquisición de nuevos negocios.

10 EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Productos terminados	34,442	18,726
Productos en proceso	4,065	3,164
Materias primas y auxiliares	34,014	11,479
Envases y embalajes	6,701	5,870
Suministros diversos	14,076	11,875
Existencias por recibir	<u>8,211</u>	<u>21,415</u>
	<u><u>101,509</u></u>	<u><u>72,529</u></u>

11 INVERSIONES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Inversiones en subsidiarias:		
Quimpac de Colombia S.A. (i)	50,723	50,723
Química del Pacífico Ltda (ii)	1,319	-
Quimpac de Ecuador S.A. (iii)	<u>9,846</u>	<u>9,846</u>
	<u>61,888</u>	<u>60,569</u>
Inversión en asociada:		
Salmueras Sudamericanas S.A. (iv)	<u>8,241</u>	<u>7,087</u>
Total	<u><u>70,129</u></u>	<u><u>67,656</u></u>

- (i) Comprende 27,398,302 acciones representativas con valor nominal de S/.0.14 por acción con una participación del 80.10%. Esta empresa se dedica a la fabricación de productos tales como el cloro, soda caustica, hidrogeno, hidróxido o derivados de estos y productos similares.
- (ii) Comprende al aporte para la creación de esta subsidiaria, el cual es equivalente a 495,000 participaciones sociales con un valor nominal de US\$ 1.00 con una participación del 99%. Esta empresa se dedica a la comercialización y distribución de productos químicos.
- (iii) Comprende 3,500 acciones representativas con valor nominal de US\$1.00 por acción con una participación del 70%. Esta empresa se dedica a la producción y comercialización de cloro soda, productos para tratamientos de agua y distribución de productos químicos.
- (iv) Comprende 9,799,490 acciones representativas con valor nominal de S/.1 por acción con una participación del 25.1%. Esta empresa ha iniciado los estudios de ingeniería básica para la construcción de una planta de producción de productos químicos ubicada en Bayóvar, provincia de Sechura, departamento de Piura, la que se estima entrará en operación durante el año 2016. Durante el año 2013 la Compañía realizó un aporte en efectivo por S/.1,154,000 (S/.2,308,000 en 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 la Compañía ha recibido dividendos en efectivo de sus empresas subsidiarias por S/.14,591,000 y S/.11,009,000, respectivamente que han sido registrados con abono a la cuenta de Otros ingresos en el estado de resultados integrales.

12 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

a) Composición del saldo -

El movimiento de la cuenta Inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre 2012, es el siguiente:

	Terrenos S/000	Edificios y otras construcciones S/000	Maquinaria y equipo S/000	Unidades de transporte S/000	Muebles y enseres S/000	Equipos cómputo S/000	Equipos diversos S/000	Unidades por recibir S/000	Trabajos en curso S/000	Total S/000
Año 2012										
Saldo inicial del costo neto en libros	195,920	112,207	244,892	969	179	371	4,511	263	95,104	654,415
Revaluación	16,683	-	-	-	-	-	-	-	-	16,683
Adiciones	2,044	47	2,500	291	14	257	1,757	-	203,301	210,211
Retiros	-	(18)	(1)	(18)	-	-	-	(263)	-	(37)
Transferencias	-	2,916	4,085	(295)	-	-	899	-	(7,605)	(263)
Depreciación del año	-	(3,808)	(34,902)	(277)	(43)	(208)	(1,003)	-	-	(40,241)
Saldo final del costo neto en libros	<u>214,646</u>	<u>111,344</u>	<u>216,574</u>	<u>670</u>	<u>150</u>	<u>420</u>	<u>6,164</u>	<u>-</u>	<u>290,800</u>	<u>840,768</u>
Al 31 de diciembre de 2012										
Costo	214,646	190,711	827,829	17,106	3,946	2,503	24,098	-	290,800	1,571,639
Depreciación acumulada	-	(79,367)	(611,255)	(16,436)	(3,796)	(2,083)	(17,934)	-	-	(730,871)
Costo neto en libros	<u>214,646</u>	<u>111,344</u>	<u>216,574</u>	<u>670</u>	<u>150</u>	<u>420</u>	<u>6,164</u>	<u>-</u>	<u>290,800</u>	<u>840,768</u>
Año 2013										
Saldo inicial del costo neto en libros	214,646	111,344	216,574	670	150	420	6,164	-	290,800	840,768
Revaluación	75,644	-	-	-	-	-	-	-	-	75,644
Adiciones	-	784	3,205	-	3	271	486	-	194,903	199,652
Retiros	-	-	(103)	(15)	-	(13)	-	-	-	(131)
Transferencias	-	-	1,375	-	-	-	-	-	(1,375)	-
Depreciación del año	-	(3,826)	(34,197)	(220)	(42)	(228)	(1,140)	-	-	(39,653)
Saldo final del costo neto en libros	<u>290,290</u>	<u>108,302</u>	<u>186,854</u>	<u>435</u>	<u>111</u>	<u>450</u>	<u>5,510</u>	<u>-</u>	<u>484,328</u>	<u>1,076,280</u>
Al 31 de diciembre de 2013										
Costo	290,290	191,495	832,306	17,091	3,949	2,761	24,584	-	484,328	1,846,804
Depreciación acumulada	-	(83,193)	(645,452)	(16,656)	(3,838)	(2,311)	(19,074)	-	-	(770,524)
Costo neto en libros	<u>290,290</u>	<u>108,302</u>	<u>186,854</u>	<u>435</u>	<u>111</u>	<u>450</u>	<u>5,510</u>	<u>-</u>	<u>484,328</u>	<u>1,076,280</u>

b) La depreciación del año se distribuye como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Costo de ventas	38,187	38,737
Gastos de venta	1,097	1,142
Gastos de administración	<u>369</u>	<u>362</u>
	<u>39,653</u>	<u>40,241</u>

c) Los trabajos en curso corresponden a la construcción de una nueva planta de cloro soda y ácido fosfórico con capacidad de 64,000 t.m. de soda cáustica. A la fecha, el valor de la inversión asciende a S/.383,802,000. Se espera que la planta inicie operaciones en el año 2014. Con respecto al párrafo anterior se acordó, en Junta General de Accionistas de fecha 2 de mayo de 2011, lo siguiente: (i) gestionar la obtención de una facilidad crediticia de largo plazo para financiar la ampliación de la planta ubicada en el Callao hasta por la suma de US\$150 millones, (ii) otorgar garantías que respalden dicha facilidad crediticia; y (iii) celebrar y suscribir todos y cada uno de los contratos y documentos relativos a dichos actos.

La Compañía capitalizó intereses relacionados con las ampliaciones de esta nueva planta, que fueron financiados con el préstamo sindicado (Nota 13), por S/.14,353,000 (S/.1,794,000 al 31 de diciembre de 2012). Los costos de endeudamiento se capitalizan a la tasa promedio ponderado de 3.64%.

d) Bienes hipotecados y otorgados en prenda industrial y otros -

Los bienes hipotecados y los otorgados en prenda industrial en garantía de préstamos bancarios obtenidos se detallan en la Nota 28-b).

e) Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre 2012, la Compañía mantiene activos, neto de su depreciación acumulada, adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero por S/.4,638,000 y S/.4,039,000, respectivamente.

f) En los años 2013 y 2012 la Compañía ha efectuado la revaluación de sus terrenos sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes quienes asignaron un mayor valor de S/.75,644,000 y S/.16,683,000, que generaron un impuesto diferido de S/.22,693,000 y S/.5,005,000, respectivamente. El costo original de los activos fijos revaluados asciende a S/.59,865,000.

13 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Corriente		
Sobregiros bancarios	-	140
Préstamos bancarios (a)	52,067	5,020
Arrendamientos financieros (b)	5,396	1,110
Préstamo sindicado (c)	24,964	-
Letras descontadas	<u>91</u>	<u>420</u>
	<u>82,518</u>	<u>6,690</u>
No corriente		
Arrendamientos financieros (b)	24,891	1,449
Préstamos bancarios (a)	129,114	88,622
Préstamo sindicado (c)	<u>321,334</u>	<u>315,588</u>
	<u>475,339</u>	<u>405,659</u>
Total	<u>557,857</u>	<u>412,349</u>

La exposición del endeudamiento de la Compañía a variaciones en las tasas de interés y las fechas en que las tasas son revisadas desde la fecha del balance es la siguiente:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Corriente		
6 meses o menos	24,570	3,770
De 6 a 12 meses	57,948	2,920
De 1 a 5 años	387,966	295,725
Más de 5 años	<u>87,373</u>	<u>109,934</u>
	<u>557,857</u>	<u>412,349</u>

a) Préstamos bancarios -

Los contratos de préstamos tienen vencimientos hasta el año 2021 y devengan intereses anuales a tasas que fluctúan entre 2.10% y 4.25% en 2013 y 2012.

b) Arrendamientos financieros:

Al 31 de diciembre los pagos mínimos a efectuarse y el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero son los siguientes:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Hasta 1 año	5,396	1,195
Mayor a 1 año y hasta 5 años	<u>25,037</u>	<u>1,512</u>
	30,433	2,707
Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero	(146)	(148)
Valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero	<u>30,287</u>	<u>2,559</u>

Los contratos de arrendamiento financiero tienen vencimientos hasta el año 2016 y devengan intereses anuales a tasas que fluctúan entre 3.24% y 4.85% (entre 3.24% y 4.85% en 2012).

Las deudas por contratos de arrendamiento financiero se encuentran garantizadas con los bienes adquiridos.

c) Préstamo sindicado -

Con fecha 27 de mayo de 2011 la Compañía firmó un contrato de préstamo sindicado de US\$125 millones con un tres entidades financieras locales: Banco de Crédito del Perú (agente administrativo), Banco Scotiabank y Banco Continental. Los fondos obtenidos principalmente son destinados para la ampliación de la planta (Nota 12). El préstamo sindicado se pagará en cuotas trimestrales a partir de agosto de 2014 hasta mayo de 2021 y devenga intereses anuales en un rango de 4.04 % y 5.60%.

En 2012 la Compañía suscribió contratos de permuta de tasa de interés (swap) con el Banco de Crédito del Perú, el Banco Scotiabank y el Banco Continental a fin de establecer una cobertura respecto de los intereses a tasa Libor que genera el préstamo sindicado. El monto del préstamo sujeto a cobertura es US\$125 millones, vence el 27 de mayo de 2021 y la tasa Libor pactada es entre 0.75% y 2.01%. Al 31 de diciembre de 2013 y de diciembre de 2012 el valor razonable de estos instrumentos financieros derivados asciende a US\$240,000 y US\$3,384,000, respectivamente (equivalente a S/.672,000 y S/.8,635,000).

Este préstamo está garantizado con terrenos y edificios de la Compañía (Nota 28).

Las principales obligaciones ("covenants") a que está sujeta la Compañía son las siguientes:

- Los recursos del préstamo deben utilizarse para reestructurar deudas y la ampliación de la planta.
- Mantener el giro de negocio de la Compañía.
- No se debe introducir cambios en la propiedad de la Compañía.
- Los estados financieros deben ser auditados por firmas de auditoría de prestigio internacional.
- Proporcionar al banco información financiera periódica.
- Cumplir con las normas ambientales y legales de forma que se garantice la operatividad continua de la Compañía.

d) Valor razonable de la deuda -

El valor en libros y el valor razonable del endeudamiento a largo plazo se detallan a continuación:

	Valor en libros		Valor razonable	
	2013 S/.000	2012 S/.000	2013 S/.000	2012 S/.000
Préstamos bancarios	129,114	88,622	128,730	87,549
Préstamo sindicado	321,354	315,588	318,091	312,149
Arrendamientos financieros	24,871	1,449	24,871	1,449
Total	475,339	405,659	471,692	401,147

Los valores razonables de los préstamos de vencimiento corriente se aproximan a sus valores en libros dado que el impacto de su descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en flujos de efectivo descontados usando la tasa de endeudamiento de 2.56% y 4.25% al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre 2012, respectivamente.

14 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2013 S/.000	2012 S/.000
Partes relacionadas (Nota 8)	1,712	749
Cuentas por pagar a proveedores locales	86,175	60,451
Cuentas por pagar a proveedores del exterior	16,410	20,232
	<u>104,297</u>	<u>81,432</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros y a empresas relacionadas de materias primas, materiales, suministros, y repuestos para la producción, están denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

Las facturas por pagar al exterior se originan con terceros y con proveedores relacionados, las cuales tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

15 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Vacaciones por pagar	2,659	2,489
Remuneraciones y participaciones por pagar	10,924	16,374
Impuestos y contribuciones sociales	1,121	951
Impuesto a la renta	-	6,294
Intereses por pagar	1,390	633
Administración de Fondo de Pensiones	289	272
Provisión para beneficios sociales	522	866
Diversas	2,620	4,039
	<u>19,525</u>	<u>31,918</u>

Las otras cuentas por pagar tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

16 PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El impuesto a la renta diferido resulta de las siguientes partidas temporales:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre de</u> <u>2012</u> S/.000	<u>(Ingreso)</u> <u>gasto</u> S/.000	<u>Otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u> S/.000	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre de</u> <u>2013</u> S/.000
Impuesto a la renta diferido activo:				
Provisiones	1,838	36	-	1,874
Gastos pre-operativos	-	4,306	-	4,306
	<u>1,838</u>	<u>4,342</u>	<u>-</u>	<u>6,180</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo:				
Excedente de revaluación	23,102	-	22,693	45,795
Intereses capitalizados	-	4,306	-	4,306
Mayor valor atribuido al activo fijo	78,601	(3,679)	-	74,922
Costo amortizado obligaciones financieras	2,112	(224)	-	1,888
Instrumentos financieros derivados	(2,590)	-	2,389	(201)
Otros	126	(25)	-	101
	<u>101,351</u>	<u>(378)</u>	<u>25,082</u>	<u>126,811</u>
	<u>99,513</u>	<u>(3,964)</u>	<u>25,082</u>	<u>120,631</u>

	Al 31 de diciembre de <u>2011</u> S/.000	(Ingreso) gasto S/.000	Otros resultados integrales S/.000	Al 31 de diciembre de <u>2012</u> S/.000
Impuesto a la renta diferido activo:				
Provisiones	1,055	783	-	1,838
Impuesto a la renta diferido pasivo:				
Excedente de revaluación	18,096	-	5,006	23,102
Mayor valor atribuido al activo fijo	81,878	(3,277)	-	78,601
Costo amortizado obligaciones financieras	1,480	632	-	2,112
Instrumentos financieros derivados	-	-	(2,590)	(2,590)
Otros	100	26	-	126
	<u>101,554</u>	<u>(2,619)</u>	<u>2,416</u>	<u>101,351</u>
	<u>100,499</u>	<u>(3,402)</u>	<u>2,416</u>	<u>99,513</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido es como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo Inicial	99,513	100,499
Abono a resultados	(3,964)	(3,402)
Cargo a otros resultados integrales	<u>25,082</u>	<u>2,416</u>
Saldo final	<u>120,631</u>	<u>99,513</u>

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Impuesto a la renta diferido activo:		
Reversión esperada en los próximos 12 meses	(5,576)	(493)
Reversión esperada después de 12 meses	(604)	(1,345)
Total impuesto diferido activo	<u>(6,180)</u>	<u>(1,838)</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo:		
Reversión esperada en los próximos 12 meses	3,391	3,568
Reversión esperada después de 12 meses	<u>123,420</u>	<u>97,783</u>
Total impuesto diferido pasivo	<u>126,811</u>	<u>101,351</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo neto	<u>120,631</u>	<u>99,513</u>

17 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 10% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para efectos de determinar el impuesto a la renta. La referida legislación también establece que la participación de los trabajadores en la gestión de la Compañía debe llevarse a cabo mediante comités destinados a mejorar la producción y la productividad. En el caso de aumento de capital por suscripción pública de acciones, la Compañía está obligada a ofrecer a sus trabajadores la primera opción en la suscripción de acciones en no menos del 10% del aumento de capital.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía provisionó en favor de sus trabajadores la suma de S/.10,851,000 por concepto de participaciones corrientes (S/.15,912,000 en 2012), la misma que se muestra en el estado de resultados integrado, de la siguiente manera.

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Costo de ventas	6,814	9,992
Gastos de ventas	1,086	1,592
Gasto de administración	<u>2,951</u>	<u>4,328</u>
	<u>10,851</u>	<u>15,912</u>

18 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de la Compañía está representado por 231,683,116 acciones comunes (191,633,235 al 31 de diciembre de 2012), cuyo valor nominal es de S/.1 cada una.

En Junta General Ordinaria de Accionistas del 27 de marzo de 2013, la Compañía acordó aumentar el capital social de S/.191,633,000 a S/.231,683,000 por la capitalización de resultados acumulados de S/.40,050,000.

En Junta General Ordinaria de Accionistas del 13 de abril de 2012, la Compañía acordó aumentar el capital social de S/.160,155,000 a S/.191,633,000 por la capitalización de resultados acumulados de S/.31,478,000.

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

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 1.00	181	4
De 1.01 al 10	2	3
De 90.01 al 100	<u>1</u>	<u>93</u>
	<u>184</u>	<u>100</u>

La cotización bursátil de estas acciones al 31 de diciembre de 2013 fue de S/.1.92 por acción (S/.1.70 al 31 de diciembre 2012).

b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2013, las acciones de inversión comprenden 38,585,952 acciones de inversión (31,915,795 al 31 de diciembre de 2012), cuyo valor nominal es de S/.1 cada una.

En Junta General Ordinaria de Accionistas del 27 de marzo de 2013, la Compañía acordó aumentar el saldo de esta cuenta de S/.31,916,000 a S/.38,586,000 por la capitalización de resultados acumulados de S/.6,670,000.

En Junta General Ordinaria de Accionistas del 13 de abril de 2012, la Compañía acordó aumentar el saldo de esta cuenta de S/.26,673,000 a S/.31,916,000 por la capitalización de resultados acumulados de S/.5,243,000.

La cotización bursátil de estas acciones al 31 de diciembre de 2013 fue de S/.1.85 por acción (S/.1.53 al 31 de diciembre de 2012).

c) Excedente de revaluación -

Esta cuenta comprende la revaluación de los terrenos de propiedad de la Compañía, neta del correspondiente impuesto a la renta diferido.

d) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la reserva legal ha llegado al límite establecido por la Ley General de Sociedades.

e) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a las ganancias de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 27 de marzo de 2013, la Compañía acordó distribuir dividendos por S/.46,720,000.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas del 24 de octubre de 2012, la Compañía acordó distribuir dividendos por S/.19,721,000.

19 SITUACION TRIBUTARIA

a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a las ganancias 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%.

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Impuesto a la renta:		
Corriente	29,299	42,961
Diferido (Nota 16)	(3,964)	(3,402)
	<u>25,335</u>	<u>39,559</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>79,168</u>	<u>133,936</u>
Tasa según ley	23,750	40,181
Efecto de gastos no deducibles	7,746	4,689
Efecto de ingresos no gravados	(6,161)	(5,573)
Otros	-	262
Gasto por impuesto a la renta	<u>25,335</u>	<u>39,559</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 y 2013 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden producirse 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, multas 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 los 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.
- e) Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.5% 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.

20 VENTAS NETAS

Las ventas netas comprenden:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Terceros	412,624	408,316
Empresas relacionadas	<u>59,190</u>	<u>63,844</u>
	<u>471,814</u>	<u>472,160</u>

21 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Inventario inicial de productos terminados	18,726	10,882
Inventario inicial de productos en proceso	3,164	2,023
Consumo de materias primas e insumos	128,791	130,213
Mano de obra directa	42,136	37,149
Participación de los trabajadores	6,814	9,992
Depreciación	38,187	38,737
Otros gastos de fabricación	103,252	92,640
(-) beneficio tributario	(5,948)	(8,490)
(-) Inventario final de productos en proceso	(34,442)	(18,726)
(-) Inventario final de productos terminados	(4,065)	(3,164)
	<u>296,615</u>	<u>291,256</u>

22 GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta comprenden:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Remuneraciones	4,582	4,169
Participación de los trabajadores	1,086	1,592
Cargas sociales	1,464	1,365
Mantenimiento	305	543
Depreciación	1,097	1,142
Seguros	199	178
Tributos	-	4
Gastos generales	3,729	3,670
Otros fletes	340	340
Fletes de ventas	5,057	4,486
Comisiones y gastos de aduana	11,461	9,933
Servicio de estiba	404	325
Servicio de inspección	41	39
	<u>29,765</u>	<u>27,786</u>

23 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración comprenden:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Remuneraciones	13,750	12,924
Participación de los trabajadores	2,951	4,328
Cargas sociales	1,126	1,005
Honorarios por servicios prestados por terceros	1,655	1,592
Comisiones y gastos bancarios	1,134	1,137
Impuesto a las transacciones financieras	102	113
Mantenimiento	499	64
Depreciación	369	363
Seguros	197	189
Tributos	3	2
Otros gastos generales	17,599	17,263
	<u>39,385</u>	<u>38,980</u>

24 GASTOS DE PERSONAL

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

	<u>Costo de ventas (Nota 21)</u>		<u>Gastos de venta (Nota 22)</u>		<u>Gastos de administración (23)</u>		<u>Total</u>	
	2013 S/.000	2012 S/.000	2013 S/.000	2012 S/.000	2013 S/.000	2012 S/.000	2013 S/.000	2012 S/.000
Sueldos	14,168	12,911	2,181	2,086	7,034	7,002	23,383	21,999
Bonificaciones	4,838	4,198	619	307	984	812	6,441	5,309
Participación de								
Trabajadores	6,814	9,992	1,086	1,592	2,951	4,328	10,679	15,912
Gratificaciones	3,565	3,159	418	401	1,287	1,255	5,270	4,8126
Contribuciones								
Sociales	2,141	1,955	271	249	846	833	3,258	3,038
Compensación por								
Tiempo de servicios	1,967	1,775	248	235	804	777	3,019	2,787
Vacaciones	2,440	2,318	374	374	1,119	1,076	3,983	3,767
Otros gastos de personal	13,017	10,833	1,935	1,882	2,802	2,174	17,775	14,895
	<u>48,950</u>	<u>47,141</u>	<u>7,132</u>	<u>7,126</u>	<u>17,827</u>	<u>18,257</u>	<u>73,809</u>	<u>72,524</u>

25 OTROS INGRESOS

Los ingresos financieros comprenden:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Dividendos recibidos	14,591	11,009
Otros	<u>2,160</u>	<u>1,608</u>
	<u>16,751</u>	<u>12,617</u>

26 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros comprenden:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Intereses por préstamos bancarios	9,570	13,307
Intereses por documentos descontados	1,229	1,516
Otros gastos financieros	<u>93</u>	<u>92</u>
	<u>10,892</u>	<u>14,916</u>

27 INFORMACION POR SEGMENTOS

Tal como se explica en la Nota 1, la Compañía cuenta, principalmente, con dos líneas de negocio relacionadas con procesos productivos de químicos y sales. En menor medida, cuenta con líneas de negocio relacionadas con el alquiler de la planta de papel, venta de alcohol, planta de fuerza y un segmento corporativo que corresponde a activos comunes utilizados para varias líneas de negocio. Los precios de transferencia entre segmentos son a costo de producción. La información financiera concerniente a los segmentos del negocio es como sigue:

	<u>Químicos</u> S/.000	<u>Sal</u> S/.000	<u>Otros</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
2013:				
Resultados -				
Ventas netas	382,945	88,869	-	471,814
Costo de ventas	(240,819)	(55,796)	-	(296,615)
Utilidad bruta	<u>142,126</u>	<u>33,073</u>	<u>-</u>	<u>175,199</u>
Otra información -				
Activos	<u>1,119,936</u>	<u>332,719</u>	<u>8,812</u>	<u>1,461,467</u>
Pasivos	<u>664,434</u>	<u>138,548</u>	<u>-</u>	<u>802,982</u>
Activos fijos	1,560,240	219,311	67,253	1,846,804
Depreciación acumulada	(588,394)	(123,254)	(58,876)	(770,524)
Activos fijos netos	<u>971,846</u>	<u>96,057</u>	<u>8,377</u>	<u>1,076,280</u>

	<u>Químicos</u> S/.000	<u>Sal</u> S/.000	<u>Otros</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
2012:				
Resultados -				
Ventas netas	392,073	80,087	-	472,160
Costo de ventas	(237,608)	(53,648)	-	(291,256)
Utilidad bruta	<u>154,465</u>	<u>26,439</u>	<u>-</u>	<u>180,904</u>
Otra información -				
Activos	<u>908,906</u>	<u>175,182</u>	<u>18,430</u>	<u>1,226,693</u>
Pasivos	<u>544,991</u>	<u>92,856</u>	<u>-</u>	<u>633,847</u>
Activos fijos	1,289,149	215,606	66,881	1,571,636
Depreciación acumulada	(558,134)	(115,133)	(57,601)	(730,868)
Activos fijos netos	<u>731,015</u>	<u>100,473</u>	<u>9,280</u>	<u>840,768</u>

28 COMPROMISOS, CONTINGENCIAS Y GARANTIAS OTORGADAS

a) Compromisos -

Compra de activos -

La Compañía durante el 2014 complementará su inversión de sus nuevas plantas en US\$55,000,000, con lo cual espera que a partir de mayo del 2014 iniciar la producción de planta de cloro soda y en setiembre del mismo año la planta de ácido fosfórico y/o fosfato dicálcico.

b) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene US\$127,270,000 en garantías y prendas a favor de entidades financieras (US\$126,856,000 al 31 de diciembre de 2012).

c) Contingencias -

La Compañía tiene procesos laborales pendientes ante las instancias pertinentes, como consecuencia de beneficios sociales e indemnizaciones por aproximadamente S/.2,978,000.

En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, por los argumentos expuestos en los reclamos presentados, hacen prever razonablemente la obtención de una resolución favorable, de ser adversa no se derivaría en un pasivo importante para la Compañía.

29 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

No se han reportado eventos posteriores al cierre de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013.