

REACTIVOS NACIONALES S. A.

**Estados financieros
31 de diciembre del 2013 y 2012**

REACTIVOS NACIONALES S. A.

ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

INDICE

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

S/. = Nuevo sol

MS/. = Miles de nuevos soles

US\$ = Dólar estadounidense

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Reactivos Nacionales S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Reactivos Nacionales S. A. (una subsidiaria de Impera Corporation) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (Notas 1 a 22).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que determine que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de error material, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía, pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Reactivos Nacionales S. A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
28 de febrero del 2014

Roncal, D'Angelo y Asociados
Refrendado por

Roncal (socio)
Carlos R. Roncal Cruz
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-02893

REACTIVOS NACIONALES S.A.
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

	<u>2013</u> MS/.	<u>2012</u> MS/.
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	2,283	4,075
Cuentas por cobrar comerciales, neto (Nota 5)	11,657	5,661
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	712	284
Inventarios (Nota 7)	20,774	16,591
Gastos pagados por anticipado	<u>105</u>	<u>121</u>
Total activos corrientes	<u>35,531</u>	<u>26,732</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Inversiones disponibles para la venta (Nota 8)	9,761	17,916
Propiedades de inversión (Nota 9)	10,842	10,842
Propiedades, planta y equipo, neto (Nota 10)	<u>32,895</u>	<u>32,635</u>
Total activos no corrientes	<u>53,498</u>	<u>61,393</u>
TOTAL ACTIVOS	89,029 =====	88,125 =====
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones financieras (Nota 11)	22	-
Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)	8,450	3,479
Impuesto a las ganancias (Nota 19-d)	-	307
Provisión para beneficios de los trabajadores (Nota 13)	1,020	999
Otras cuentas por pagar	<u>538</u>	<u>334</u>
Total pasivos corrientes	<u>10,030</u>	<u>5,119</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido (Nota 14)	<u>7,301</u>	<u>7,545</u>
Total pasivos no corrientes	<u>7,301</u>	<u>7,545</u>
TOTAL PASIVOS	<u>17,331</u>	<u>12,664</u>
PATRIMONIO NETO (Nota 15)		
Capital social emitido	17,516	17,516
Reserva legal	3,503	3,503
Excedente de revaluación	16,451	16,945
Resultados acumulados	<u>34,228</u>	<u>37,497</u>
Total patrimonio	<u>71,698</u>	<u>75,461</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	89,029 =====	88,125 =====

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

REACTIVOS NACIONALES S. A.
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	MS/.	MS/.
		Reclasificado
Ventas netas	49,660	39,932
Costo de ventas (Nota 16)	<u>(37,778)</u>	<u>(28,777)</u>
Utilidad bruta	<u>11,882</u>	<u>11,155</u>
Ingresos (gastos) operativos		
Gastos de venta (Nota 17)	(1,962)	(1,538)
Gastos de administración (Nota 18)	(3,317)	(2,481)
Deterioro de propiedades, planta y equipo (Nota 10)	(374)	(3,109)
Otros ingresos operativos	<u>23</u>	<u>219</u>
	<u>(5,630)</u>	<u>(6,909)</u>
Utilidad de operación	<u>6,252</u>	<u>4,246</u>
Otros ingresos (gastos)		
Ingresos financieros	177	315
Gastos financieros	(165)	(118)
Utilidad (pérdida) de cambio, neta	<u>101</u>	<u>(580)</u>
	<u>113</u>	<u>(383)</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	6,365	3,863
Impuesto a las ganancias (Nota 19-b)	<u>(1,972)</u>	<u>(2,068)</u>
Resultado integral del año	<u>4,393</u>	<u>1,795</u>
Otros resultados integrales del año		
Ganancia (Pérdida) no realizada en inversiones para la venta	(8,156)	474
Ganancia por revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo, neta del impuesto a las ganancias diferido de MS/. 7,262	<u>-</u>	<u>16,945</u>
	<u>(8,156)</u>	<u>17,419</u>
Resultado integral total del año	<u>(3,763)</u>	<u>19,214</u>
	=====	=====
Utilidad neta por acción (S/.) (Nota 20)	0.256	0.105
	=====	=====

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

REACTIVOS NACIONALES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Nota 15)

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

	Capital social emitido MS/.	Reserva legal MS/.	Excedente de re- valuación MS/.	Resulta- dos acu- mulados MS/.	Resulta- dos no re- alizados MS/.	Total MS/.
Saldos al 1 de enero del 2012	17,516	3,503	-	31,634	3,594	56,247
Excedente de revaluación	-	-	24,207	-	-	24,207
Impuesto a las ganancias diferido	-	-	(7,262)	-	-	(7,262)
Ganancia no realizada en inversiones para la venta	-	-	-	-	474	474
Resultado integral del año	-	-	-	1,795	-	1,795
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>17,516</u>	<u>3,503</u>	<u>16,945</u>	<u>33,429</u>	<u>4,068</u>	<u>75,461</u>
Depreciación realizada de activos revaluados, neta del impuesto diferido			(494)	494		-
Ganancia no realizada en inversiones para la venta					(8,156)	(8,156)
Resultado integral del año				4,393		4,393
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>17,516</u> =====	<u>3,503</u> =====	<u>16,451</u> =====	<u>38,316</u> =====	<u>(4,088)</u> =====	<u>71,698</u> =====

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

REACTIVOS NACIONALES S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

	<u>2013</u> MS/	<u>2012</u> MS/.
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza por ventas	51,625	46,203
Pagos:		
A proveedores	(43,500)	(36,378)
A los trabajadores	(3,681)	(3,454)
Impuesto y otros, neto	(4,803)	(3,624)
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) las actividades de operación	(359)	2,747
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(1,455)	(701)
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión	(1,455)	(701)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención (Pago) de obligaciones financieras	22	(105)
Flujos de efectivo obtenidos (utilizados) en las actividades de financiamiento	22	(105)
AUMENTO NETO (DISMINUCION NETA) DEL EFECTIVO	(1,792)	1,941
Efectivo al inicio del ejercicio	<u>4,075</u>	<u>2,134</u>
Efectivo al finalizar el ejercicio	2,283	4,075
	=====	=====
CONCILIACION DEL RESULTADO INTEGRAL CON LOS FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado integral del ejercicio	4,393	1,795
Ajustes al resultado integral:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	776	756
Deterioro de propiedades, planta y equipo	374	3,109
Impuesto diferido	(244)	(145)
Otros	<u>43</u>	<u>51</u>
	5,342	5,566
Disminución (aumento) de activos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(5,996)	(205)
Otras cuentas por cobrar	(428)	147
Inventarios	(4,182)	(5,025)
Gastos pagados por anticipado	16	(49)
Aumento (disminución) de pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	4,971	1,929
Impuesto a las ganancias	(307)	307
Provisión para beneficios de los trabajadores y otros	<u>225</u>	<u>77</u>
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) las actividades de operación	(359)	2,747
	=====	=====

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

REACTIVOS NACIONALES S.A.

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

NOTA 1 - CONSTITUCION, ACTIVIDAD ECONOMICA Y APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

a) Constitución

Reactivos Nacionales S. A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Perú en abril de 1961. La Compañía es una subsidiaria de Impera Corporation, una empresa domiciliada en Panamá, la cual posee el 67.2% de las acciones que conforman el capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran localizadas sus oficinas administrativas, es Avenida Néstor Gambetta N° 6448, Callao, Perú.

b) Actividad económica

Su actividad económica consiste en la fabricación y comercialización de reactivos químicos para uso de la industria minera.

c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía. Estos estados financieros serán sometidos, para su aprobación, a la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 fueron aprobados por la Junta Universal de Accionistas del 12 de abril del 2013.

NOTA 2 – RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros son las siguientes:

2.1 Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados y presentados de acuerdo con Normas emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), las cuales comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o por

el anterior Comité Permanente de Interpretaciones (SIC) , adoptadas por el IASB. En la preparación y presentación de los estados financieros del 2013 y 2012, la Compañía ha observado el cumplimiento de las normas e interpretaciones antes mencionadas.

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones contables significativas

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB. Varios de los importes incluidos en los estados financieros requieren el uso de estimaciones para su determinación. Tales estimaciones se hacen en base a la experiencia y otros factores relevantes y se revisan sobre una base continua reconociéndose el efecto de sus modificaciones en las correspondientes cuentas del estado de resultados integrales del año en que se efectúan los cambios correspondientes. Los resultados finales podrían ser diferentes a dichas estimaciones. Sin embargo, la Gerencia opina que las variaciones, si las hubiera, no tendrán un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones más importantes para la preparación de los estados financieros de la Compañía se refieren a la estimación del deterioro de cuentas por cobrar, la estimación del deterioro de existencias, la estimación de la vida útil y valor residual asignados a los bienes comprendidos en propiedades, planta y equipo, las pérdidas por deterioro de activos no financieros y al impuesto a las ganancias.

2.3 Moneda funcional y transacciones y saldos en moneda extranjera

a) Moneda funcional

La moneda funcional es aquella que corresponde al entorno económico principal en el que opera una entidad. Las partidas incluidas en los estados financieros están expresadas en nuevos soles. La Gerencia de la Compañía considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Se consideran como tales a las realizadas en cualquier moneda distinta a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente trasladadas a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los saldos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Los saldos de activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son registrados en términos de costos históricos, son convertidos a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las diferencias de cambio que se generan de la liquidación de las transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al cierre del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales del ejercicio.

2.4 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa.

2.4.1 Activos financieros

a) Clasificación

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados; préstamos y cuentas por cobrar; activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía sólo mantenía activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

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

b) Reconocimiento y medición

Los préstamos y las cuentas por cobrar cuyo vencimiento es menor de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera se reconocen inicialmente a su valor razonable y debido a que el efecto de su descuento a valor presente es irrelevante, se miden posteriormente a su valor nominal, netas de la provisión para deterioro.

c) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o 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 tal deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (evento que origina la pérdida) siempre que dicho evento tenga impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros) y que se pueda estimar confiablemente.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas, tales como: (i) el atraso o falta de pago de intereses o principal de su deuda, (ii) probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y (iii) circunstancias en que la información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo.

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. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la 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 previamente reconocido se incluye en el estado de resultados integrales.

2.4.2 Pasivos financieros

a) Clasificación

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales, teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación en el patrimonio de la Compañía una vez deducidos todos sus pasivos.

Los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y como préstamos y otras cuentas por pagar. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

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

b) Reconocimiento y medición

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, en la medida que su descuento a valor presente sea importante, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo. En caso contrario se muestran a su valor nominal. Las ganancias o pérdidas por los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se producen.

2.5 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 existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo comprende el efectivo en caja y depósitos bancarios de libre disponibilidad e inversiones en fondos mutuos.

2.7 Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales con vencimiento menor a 12 meses, así como las que tienen vencimiento posterior a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, se reconocen inicialmente a su valor razonable y debido a que el efecto de su

descuento a valor presente es irrelevante, se miden posteriormente a su valor nominal, netas de la provisión para deterioro. La provisión para 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 originalmente pactados.

La estimación se revisa periódicamente por la Gerencia y el saldo de la provisión es ajustado a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales de las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran a su costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. Los costos incurridos para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan como sigue:

- Productos terminados y en proceso - Al costo de producción siguiendo el método de promedios ponderados. El costo de producción comprende materia prima, mano de obra directa, otros costos directos, gastos generales de fabricación y una porción de costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación. Se excluyen los costos de financiamiento y las diferencias de cambio.
- Materia primas y suministros – Al costo de adquisición siguiendo el método de promedios ponderados
- Existencias por recibir – Al costo específico de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado de los inventarios en el curso normal del negocio, menos los costos para ponerlas en condiciones de ser vendidas y los gastos de venta. Las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto de realización, se reconocen en el estado de resultados integrales cuando ocurren tales reducciones.

La Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos y, de ser el caso, efectúa las provisiones correspondientes con cargo al estado de resultados integrales.

2.9 Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento atribuibles directamente a la construcción de un activo que requiere un período sustancial de tiempo para quedar en condiciones de ser utilizado en la forma prevista por la Gerencia, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Los costos de financiamiento comprenden costos financieros y otros costos en que incurre la Compañía al obtener préstamos. Cuando los fondos utilizados para financiar un proyecto forman parte de financiamientos generales, el monto capitalizado se calcula utilizando un promedio ponderado de las tasas aplicables a los financiamientos obtenidos por la Compañía durante el período. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado de resultados integrales en el período en que se incurren.

2.10 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo contractual a la fecha de su celebración, es decir, si el cumplimiento del contrato depende del uso de uno o más activos específicos o si el contrato concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos son clasificados como financieros cuando transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. La Compañía no ha celebrado, en el año 2013, contratos de arrendamiento financiero.

Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos derivados de contratos de arrendamiento operativo, donde la Compañía actúa como arrendatario, se reconocen como gasto en forma lineal durante el transcurso del plazo de arrendamiento.

2.11 Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta se reconocen inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial se miden a valor razonable, representado por la cotización bursátil vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las fluctuaciones en el valor razonable, así como las acciones liberadas recibidas, se reconocen directamente en el patrimonio como resultados no realizados y no forman parte del resultado integral hasta su realización. Los dividendos en efectivo se reconocen en el estado de resultados integrales del período en que se declaran.

2.12 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión están registradas al costo.

2.13 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo están registradas al costo, más la revaluación, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas reconocidas por deterioro de valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Los desembolsos incurridos después que un activo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional del activo o se capitalizan separadamente, según corresponda, cuando su monto puede ser valorado confiablemente y es probable que tales desembolsos resulten en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento originalmente estimado para dicho activo. Los costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

Los trabajos en curso se capitalizan como un componente separado de propiedades, planta y equipo y, al término de su construcción, se transfieren a la categoría pertinente.

Los trabajos en curso y los terrenos no se deprecian. La depreciación de los demás bienes se calcula siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo de otro activo. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Años
Construcciones, entre	1 y 37
Maquinaria y equipo, entre	1 y 30
Vehículos, entre	4 y 18
Muebles y enseres, entre	1 y 23

Las estimaciones de los valores residuales, las vidas útiles y el método de depreciación de los activos se revisan y ajustan a la fecha de cierre de cada ejercicio para asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de propiedades, planta y equipo.

El valor en libros de una partida de propiedades, planta y equipo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Una partida del rubro propiedades, planta y equipo y cualquier parte significativa se dan de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros de su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

2.14 Deterioro de valor de activos no financieros

Los activos no financieros se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros no se podría recuperar. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre su valor de mercado y su valor de uso. El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor de uso es el valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil.

2.15 Obligaciones financieras

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado reconociéndose en el estado de resultados integrales, durante el período del préstamo, cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención usando el método del interés efectivo. Debido a que el descuento a valor presente de estas obligaciones no es importante, la Compañía las presenta a su valor nominal.

2.16 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar son obligaciones por bienes y servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago debe realizarse dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo

normal del negocio si es mayor). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

2.17 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita), que resulta de eventos pasados, es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y que su monto pueda ser estimado confiablemente. El gasto relacionado con cualquier provisión se reconoce en el estado de resultados integrales, neto de cualquier reembolso. Si el efecto del tiempo sobre el valor del dinero es importante, las provisiones se descuentan a su valor presente usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea pertinente, los riesgos específicos del pasivo.

2.18 Beneficios de los trabajadores

Los beneficios de los trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a corto plazo tales como sueldos, gratificaciones, y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, participación en las utilidades y compensación por tiempo de servicios.

a) Participación en las utilidades

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 10% sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a las ganancias vigente.

b) Gratificaciones

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo en base a las disposiciones legales vigentes en el Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan una en julio y otra en diciembre de cada año.

c) Vacaciones

La Compañía reconoce, en base al método del devengado, un pasivo y un gasto por vacaciones del personal. La provisión por la obligación estimada por vacaciones del personal, que se calcula en base a una remuneración mensual por cada doce meses de servicios prestados por el personal, se reconoce por el íntegro de los derechos devengados a la fecha del estado de situación financiera.

d) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal corresponde a los derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente y se cancela mediante depósitos semestrales (en los meses de mayo y noviembre de cada año) en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores. La compensación anual por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración mensual. La Compañía no tiene obligación de pagos adicionales una vez que efectúa los depósitos de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

2.19 Impuestos

2.19.1 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias, tanto corriente como diferido, es reconocido en el estado de resultados integrales, salvo que se relacionen con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso, el impuesto a las ganancias corriente y diferido también es reconocido en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, según corresponda.

a) Impuesto corriente

El activo y pasivo corriente por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se espera recuperar o pagar a la autoridad tributaria. El impuesto corriente se determina aplicando, a la renta neta gravable del ejercicio, la tasa del impuesto establecida en la legislación fiscal vigente.

La Gerencia evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas imponibles aplicables se encuentran sujetas a interpretación y constituye provisiones cuando es apropiado.

b) Impuesto diferido

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce por el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen al comparar las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos valores en libros a la fecha del estado de situación financiera. El impuesto a las ganancias diferido se mide usando tasas tributarias y legislación que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto a las ganancias se liquide.

Las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a las ganancias de futuros ejercicios gravables. El valor en libros del activo por impuesto diferido 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. Las diferencias temporarias gravables generan impuestos diferidos pasivos que se reconocen sin tener en cuenta el momento en que se estima serán reversados.

Los saldos activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos en términos netos o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.19.2 Impuesto general a las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto del impuesto general a las ventas (IGV) en la medida que éste puede ser recuperado de la autoridad tributaria. En caso contrario, forma parte del costo de adquisición del activo o de la partida de gastos respectiva. Las cuentas por cobrar y pagar incluyen el importe del IGV.

2.20 Capital social emitido

Las acciones que conforman el capital se presentan en el patrimonio.

2.21 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

La Compañía reconoce los ingresos por ventas cuando el monto puede ser medido confiablemente y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía, siempre que se cumpla con los criterios específicos que se describen más adelante. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, sin incluir impuestos.

Venta de productos, costo de venta y gastos de operación –

Los ingresos de actividades ordinarias por la venta de productos se reconocen cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad se han transferido sustancialmente al comprador, por lo general, al momento de la entrega de los bienes, independientemente del momento en el que el pago es recibido.

Los costos de venta relacionados son reconocidos simultáneamente con la venta.

Los gastos de operación se reconocen cuando se devengan.

Otros ingresos y gastos-

Los ingresos por dividendos son reconocidos cuando se declaran. Los demás ingresos y gastos cuando se devengan.

2.22 Distribución de dividendos

La distribución de los dividendos acordada se reconoce como pasivo en los estados financieros del período en que los accionistas de la Compañía acuerdan su declaración.

2.23 Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en notas, a menos que sea remota la posibilidad de una salida de recursos. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en notas cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos a la Compañía.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes serán reconocidas en los estados financieros del ejercicio en el cual ocurra el cambio de probabilidades, es decir, cuando en el caso de los pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro en el caso de los activos, que se producirá una salida o un ingreso de recursos, respectivamente.

2.24 Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción, básica y diluida, ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía no tiene instrumentos

financieros con efecto dilutivo por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma.

2.25 Reclasificaciones

Ciertas cifras del estado de resultados integrales han sido reclasificadas para hacerlas comparativas con las del ejercicio 2013. La naturaleza, los montos reclasificados y las cuentas afectadas son:

	M S/.
Estado de resultados integrales-	
De gastos de venta a costo de ventas, por fletes nacionales	533

2.26 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

Nuevas normas y modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria (*)
Modificación a la NIC 19 - Beneficios de empleados	01.07.2014
Modificación a la NIC 27 - Estados financieros separados	01.01.2014
Modificación a la NIC 36 – Deterioro del valor de los activos	01.01.2014
NIIF 9 – Instrumentos financieros: clasificación y medición	01.01.2015
Modificación a la NIIF 10 – Estados financieros consolidados	01.01.2014
Modificación a la NIIF 12- Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	01.01.2014
CINIIF 21 – Gravámenes impuestos por los gobiernos	01.01.2014

(*) Ejercicios que se inician a partir de la fecha indicada

La Gerencia de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas y mejoras antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el período de su primera aplicación.

NOTA 3 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez cuyos efectos potenciales adversos son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia de la Compañía a efectos de minimizarlos. La Compañía no realiza transacciones con instrumentos financieros derivados.

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo

de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo del precio de los productos y otros riesgos de precios. Debido a que las obligaciones de la Compañía no devengan intereses a tasas variables, los instrumentos financieros están afectados principalmente por el riesgo de tipo de cambio.

- Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera, en la medida en que no exista un calce entre activos y pasivos en dicha moneda. La exposición de la Compañía al riesgo del tipo de cambio se relaciona con las actividades operativas de ésta debido a que existen ingresos y gastos denominados en una moneda diferente a la moneda funcional. La Compañía ha aceptado el riesgo de su posición activa neta en moneda extranjera por lo que no ha efectuado operaciones con derivados para su cobertura.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, que corresponden a saldos en dólares estadounidenses, comprenden lo siguiente:

	<u>2013</u> US\$	<u>2012</u> US\$
Activo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	785,463	1,442,234
Cuentas por cobrar comerciales	4,172,046	2,220,881
Otras cuentas por cobrar	<u>49,230</u>	<u>65,500</u>
	<u>5,006,739</u>	<u>3,728,615</u>
Pasivo:		
Obligaciones financieras	(1,539)	(-)
Cuentas por pagar comerciales	(<u>897,524</u>)	(<u>1,313,799</u>)
	(<u>899,063</u>)	(<u>1,313,799</u>)
Posición activa neta	<u>2,107,676</u> =====	<u>2,414,816</u> =====

Estos saldos están expresados en nuevos soles a los tipos de cambio de S/.2.794 y S/. 2.796 por US\$ 1, vigentes al 31 de diciembre del 2013 según la publicación de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las operaciones de compra y de venta, respectivamente (S/. 2.549 y S/. 2.551 por US\$ 1, respectivamente, al 31 de diciembre del 2012).

La Compañía ha registrado, por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, una ganancia de cambio neta de MS/. 101 (pérdida neta de MS/. 580 por el año terminado el 31 de diciembre del 2012).

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o en un contrato comercial y que este

incumplimiento origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta a este riesgo por actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus depósitos en bancos e instituciones financieras. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representada por la suma de los rubros efectivo y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y equivalentes de efectivo -

El riesgo surge debido principalmente a que el 95% de los depósitos bancarios están depositados en dos bancos locales. La Gerencia considera que se trata de dos instituciones de primera categoría por lo que el riesgo estaría mitigado.

Cuentas por cobrar comerciales-

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia de Comercialización, sujeto a las políticas, procedimientos y controles establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Asimismo, realiza una evaluación periódica de la condición financiera de sus clientes a fin de determinar las deudas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por deterioro. Al 31 de diciembre del 2013, los dos clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 32% de las ventas totales (aproximadamente el 31% de las ventas totales al 31 de diciembre del 2012).

Cuentas por cobrar diversas-

Corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación de la Compañía. La Gerencia de la Compañía realiza un seguimiento del riesgo crediticio de estas partidas y periódicamente evalúa aquellas deudas que evidencian un deterioro para determinar la provisión requerida.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La administración prudente del riesgo de liquidez implica disponer de efectivo suficiente y de tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. En tal sentido, la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y además cuenta con líneas de crédito disponibles.

3.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros corresponde al importe al que se podría canjear el instrumento financiero en una transacción corriente entre partes actuando de común acuerdo y no en una transacción forzada de liquidación. La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la

Compañía (activos y pasivos corrientes) al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Comprenden lo siguiente:

	<u>2013</u> MS/.	<u>2012</u> MS/.
Fondos fijos	15	15
Cuentas corrientes bancarias	2,264	3,513
Fondos mutuos	<u>4</u>	<u>547</u>
	2,283	4,075
	=====	=====

De acuerdo con la información de la clasificación de riesgo de Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C, los bancos locales en los que la Compañía mantiene depositado su efectivo al 31 de diciembre del 2013 están clasificados como sigue:

	<u>2013</u> MS/.
Cuentas corrientes:	
Clasificación A+	842
Clasificación A	1,393
Otros	<u>29</u>
	2,264
	=====

Los fondos mutuos representan, al 31 de diciembre del 2013, inversiones en dos fondos de instrumentos financieros a corto plazo, uno en nuevos soles y otro en dólares estadounidenses, representados por cuotas cuyo valor es variable dependiendo de las condiciones del mercado, según se resume a continuación:

Fondo	Cantidad de	Valor de	Saldo al 31 de diciembre del 2013	
<u>Depositario</u>	<u>Cuotas</u>	<u>cada cuota</u>	<u>US\$</u>	<u>Equivalente en MS/.</u>
Interfondos	8.8985	S/. 123.21		1
Interfondos	14.1912	US\$ 71.64	<u>1,017</u>	<u>3</u>
			1,017	4
			=====	=

La Compañía tiene la potestad de retirarse en el momento que lo estime conveniente recibiendo por el rescate de su participación el valor de las mismas a la fecha de su solicitud de retiro, menos la comisión de rescate si los fondos no cumplen el plazo mínimo de permanencia.

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Comprenden lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	MS/.	MS/.
Facturas por cobrar	11,586	5,340
Letras por cobrar	<u>154</u>	<u>321</u>
	11,740	5,661
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	<u>(83)</u>	<u>-</u>
Total	<u>11,657</u>	<u>5,661</u>
	=====	=====

Las facturas y letras por cobrar están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no devengan intereses y carecen de garantías específicas. La provisión para deterioro se determina de acuerdo con la política señalada en la Nota 2.7.

La Compañía evalúa y asigna límites de crédito a sus clientes mediante un análisis interno de su experiencia crediticia. Estos límites de crédito son revisados periódicamente.

La cartera de clientes, clasificada de acuerdo con su vencimiento, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	MS/.	MS/.
Vigentes	6,498	4,769
Vencidas hasta 30 días	3,111	801
Vencidas entre 31 y 90 días	1,978	78
Vencidas entre 91 y 120 días	26	-
Vencidas entre 121 y 180 días	44	-
Vencidas más de 180 días	<u>83</u>	<u>13</u>
	11,740	5,661
	=====	=====

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	MS/.	MS/.
Saldo inicial	-	21
Castigo de deudas	-	(21)
Provisión del ejercicio	<u>83</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>83</u>	<u>-</u>
	==	==

La Compañía mantiene una provisión para deterioro de cuentas por cobrar al nivel que la Gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de las cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son monitoreados constantemente para asegurar el nivel apropiado de la provisión.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

NOTA 6 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprenden lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	MS/.	MS/.
Préstamos al personal	66	35
Reclamos a terceros y depósitos en garantía (a)	143	249
Dividendos	47	-
Crédito por impuesto a las ganancias (Nota 19 – d) (b)	232	-
Crédito por impuesto general a las ventas (c)	<u>224</u>	<u>-</u>
	712	284
	===	===

- (a) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 incluye los siguientes depósitos en garantía: MS/. 32 (MS/. 29 en el año 2012) entregados a Cálidda-Gas Natural del Perú para el aprovisionamiento de gas, MS/. 11 (MS/. 10 en el año 2012) entregados como depósito en garantía a los titulares de los locales arrendados por la Compañía y MS/. 94 entregados a Everbright Specialties Ltd. para garantizar la compra de materia prima (MS/. 127 en el año 2012).
- (b) El crédito por impuesto a las ganancias puede ser recuperado aplicándolo contra los pagos a cuenta o de regularización de dicho impuesto.
- (c) El crédito por impuesto general a las ventas se recuperará contra los futuros pagos de dicho impuesto

NOTA 7 – INVENTARIOS

Comprenden lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	MS/.	MS/.
Productos terminados	4,712	5,888
Productos en proceso	384	90
Materias primas	4,655	5,278
Suministros diversos	995	869
Envases y embalajes	311	326
Mercaderías	5,160	910
Existencias por recibir	4,585	3,250
Provisión para deterioro de existencias	<u>(28)</u>	<u>(20)</u>
	20,774	16,591
	=====	=====

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía ha constituido, a favor de un banco local, prenda global y flotante sobre sus inventarios hasta por US\$ 1,007,978 en garantía de las líneas de crédito que le han sido acordadas.

En opinión de la Gerencia, los inventarios serán vendidos o utilizados en el corto plazo y las provisiones para deterioro constituidas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 cubren las pérdidas que podrían originar los inventarios dañados, obsoletos o de lento movimiento.

NOTA 8 - INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Comprenden 4,648,161 de acciones comunes A (4,225,601 de comunes A en el año 2012) que representan el 0.31% del capital social de Volcan Compañía Minera S.A.A. Estas acciones se cotizan en la Bolsa de Valores de Lima siendo su valor de cotización de S/. 2.10 cada una al 31 de diciembre del 2013 (S/. 4.24 al 31 de diciembre del 2012).

Las ganancias de capital están gravadas con el impuesto a las ganancias y para su determinación se toma, como costo computable, el valor de cotización bursátil de las acciones al 31 de diciembre del 2009, el costo de nuevas adquisiciones y el valor nominal de las acciones liberadas recibidas.

NOTA 9 - PROPIEDADES DE INVERSION

Comprende, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el costo pagado por la adquisición de un terreno urbano de 40,000 M2 localizado en la Avenida Néstor Gambetta, cuadra 62, Fundo Oquendo, Callao, el cual no está siendo utilizado en las operaciones de la Compañía, razón por la que ha sido clasificado como propiedades de inversión. Al 31 de diciembre del 2013 el valor razonable de dicho inmueble es de MS/ 67,867.

NOTA 10 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

El movimiento en el valor bruto y en la depreciación acumulada de estos activos durante el año 2013 y 2012, fue como sigue:

Año 2013:

	<u>Saldos iniciales</u> MS/.	<u>Adiciones</u> MS/.	<u>Ajustes y retiros</u> MS/.	<u>Reclasi- ficaciones</u> MS/.	<u>Saldos finales</u> MS/.
<u>Valor bruto-</u>					
Terreno	21,506				21,506
Construcciones	5,611	309	(55)		5,865
Maquinaria y equipo	7,646	408	(319)	1,256	8,991
Vehículos	510				510
Muebles y enseres	4,173	300		(2,241)	2,232
Unidades por recibir	21	39	(20)		40
Trabajos en curso	65	399	(25)		439
	<u>39,532</u>	<u>1,455</u>	<u>(419)</u>	<u>(985)</u>	<u>39,583</u>
<u>Depreciación acumulada-</u>					
Construcciones	(2,008)	(284)			(2,292)
Maquinaria y equipo	(1,967)	(332)		(1,307)	(3,606)
Vehículos	(130)	(32)			(162)
Muebles y enseres	(2,792)	(128)		2,292	(628)
	<u>(6,897)</u>	<u>(776)</u>		<u>985</u>	<u>(6,688)</u>
Valor neto	32,635				(32,895)
	=====				=====

Año 2012:

	<u>Saldos iniciales</u> MS/.	<u>Adiciones</u> MS/.	<u>Ajustes y retiros</u> MS/.	<u>Reva- luación</u> MS/.	<u>Saldos finales</u> MS/.
<u>Valor bruto-</u>					
Terreno	2,624	-	-	18,882	21,506
Construcciones	1,952	472	(234)	3,421	5,611
Maquinaria y equipo	21,463	1,530	(14,765)	(582)	7,646
Vehículos	768	86	(294)	(50)	510
Muebles y enseres	4,067	381	(484)	209	4,173
Unidades por recibir	82	(61)	-	-	21
Trabajos en curso	<u>1,795</u>	<u>(1,707)</u>	<u>(23)</u>	<u>-</u>	<u>65</u>
	<u>32,751</u>	<u>701</u>	<u>(15,800)</u>	<u>21,880</u>	<u>39,532</u>
<u>Depreciación acumulada-</u>					
Construcciones	(415)	(293)	(2)	(1,298)	(2,008)
Maquinaria y equipo	(17,825)	(322)	12,914	3,266	(1,967)
Vehículos	(650)	(32)	277	275	(130)
Muebles y enseres	(2,219)	(109)	(548)	84	(2,792)
	<u>(21,109)</u>	<u>(756)</u>	<u>12,641</u>	<u>2,327</u>	<u>(6,897)</u>
Valor neto	11,642				32,635
	=====				=====

En el año 2012 la Compañía revaluó sus bienes comprendidos en el rubro propiedades, planta y equipo en base a una tasación efectuada por un tasador independiente tomando como base los valores al 1 de enero del 2012. Los valores surgidos de la revaluación, incluidos en el informe correspondiente de fecha 27 de diciembre del 2012, fueron contabilizados en diciembre de ese año surgiendo un excedente de revaluación que, neto del impuesto a las ganancias diferido de MS/. 7,262, ascendió a MS/. 16,945 y fue abonado a una cuenta patrimonial. En general, el valor razonable ha sido determinado aplicando el método de reposición, partiendo del valor similar a nuevo y considerando una depreciación en función de la edad de los bienes agrupados en las cuentas contables. En el caso de los terrenos se ha considerado el área, su ubicación y posibles usos futuros comparándose con terrenos de las mismas características en zonas aledañas.

De no haber sido revaluados, el valor de costo y la depreciación acumulada de los bienes comprendidos en este rubro al 31 de diciembre del 2013 y 2012 habrían sido como sigue:

	31 de diciembre del 2013			31 de diciembre del 2012		
	<u>Costo</u> MS/.	<u>Depreciación acumulada</u> MS/.	<u>Saldo</u> MS/.	<u>Costo</u> MS/.	<u>Depreciación acumulada</u> MS/.	<u>Saldo</u> MS/.
Terreno	2,625		2,625	2,625	-	2,625
Construcciones	2,564	627	1,937	2,190	508	1,682
Maquinaria y equipo	11,944	8,139	3,805	8,228	5,090	3,138
Vehículos	560	481	79	560	394	166
Muebles y enseres	3,208	1,406	1,802	3,963	2,867	1,096
Unidades por recibir	439		439	21	-	21
Trabajos en curso	<u>40</u>		<u>40</u>	<u>65</u>	<u>-</u>	<u>65</u>
	21,380	10,653	10,727	17,652	8,859	8,793
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Activos totalmente depreciados

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía mantiene en operación activos totalmente depreciados con un valor bruto de aproximadamente MS/. 405 y MS/.74, respectivamente.

Depreciación anual

La depreciación de los ejercicios 2013 y 2012 totalizó MS/. 776 y MS/. 756, respectivamente, y está incluida en:

	<u>2013</u> MS/.	<u>2012</u> MS/.
Gastos de fabricación	721	709
Gastos de venta	8	8
Gastos de administración	<u>47</u>	<u>39</u>
	776	756
	===	===

Bienes adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el costo de los bienes adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero totaliza MS/. 2,389. A esas fechas, la depreciación acumulada de dichos activos es de MS/. 1,362 y MS/. 1,107, respectivamente.

Deterioro

La Gerencia de la Compañía revisa periódicamente, siguiendo la política señalada en la Nota 2.13, la vida útil y el método de depreciación utilizados a fin de asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos y las expectativas de vida de los bienes del rubro propiedades, planta y equipo. Los ajustes y retiros por un monto neto de MS/. 419 (MS/. 3,159 en el año 2012) se incluyen en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>2013</u> MS/.	<u>2012</u> MS/
Cuentas del estado de resultados integrales:		
Costo de ventas	40	50
Gastos de administración	5	-
Deterioro de propiedades, planta y equipo	<u>374</u>	<u>3,109</u>
	419	3,159
	===	=====

Seguros

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía ha contratado pólizas de seguro que cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir.

Garantía

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía ha constituido, a favor de un banco local, prenda industrial sobre ciertas maquinarias hasta por un monto de US\$ 376,000 para garantizar una línea de crédito.

NOTA 11 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponde a sobregiros bancarios de carácter temporal que se liquidan en el curso ordinario de los negocios.

NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Comprenden lo siguiente:

	<u>2013</u> MS/.	<u>2012</u> MS/.
Facturas por pagar	8,051	3,106
Letras por pagar	<u>399</u>	<u>373</u>
	8,450	3,479
	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales se originan por la compra de materia prima, mercadería, insumos y otros bienes y servicios, están denominados principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no devengan intereses y carecen de garantías específicas.

NOTA 13 – PROVISION PARA BENEFICIOS DE LOS TRABAJADORES

Comprende lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	MS/.	MS/.
Participación de los trabajadores	821	819
Vacaciones	117	107
Compensación por tiempo de servicios	37	33
Contribuciones sociales	<u>45</u>	<u>40</u>
	1,020	999
	=====	====

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 10% de la renta neta anual imponible. Esta participación es gasto deducible para propósitos del impuesto a las ganancias, siempre que haya sido pagado a la fecha de la presentación de la declaración anual del impuesto a las ganancias. El 50% de esta participación se distribuye entre los trabajadores en proporción al número de días laborados por cada uno de ellos y el otro 50% en proporción a sus niveles de remuneración anual.

En el año 2013 la Compañía determinó una participación de MS/. 821 (MS/.819 por el año 2012) (Nota 19) que se registró como sigue: MS/. 425 (MS/. 532 en el año 2012) con cargo a gastos de fabricación; MS/.171 (MS/.116 en el año 2012) con cargo a gastos de venta y MS/.225 (MS/.171 en el año 2012) con cargo a gastos de administración.

El movimiento habido en la cuenta Participación de los trabajadores fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	MS/.	MS/.
Saldo inicial	819	614
Participación del año	821	819
Pagos efectuados	(819)	(<u>614</u>)
Saldo final	821	819
	====	====

NOTA 14 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

El movimiento en el pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido y la descripción de las diferencias temporarias que le dieron origen, son como sigue:

Año 2013

	<u>Saldo inicial</u> MS/.	<u>Resultado del ejercicio</u> MS/.	<u>Patrimonio</u> MS/.	<u>Saldo final</u> MS/.
Pasivo				
Mayor valor atribuido a los bienes de propiedades, planta y equipo por revaluación	(7,192)	142		(7,050)
Depreciación acelerada de arrendamientos financieros	(385)	77		(308)
Activo				
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	-	22		22
Vacaciones por pagar	<u>32</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>35</u>
Pasivo neto:	<u>(7,545)</u> =====	<u>244</u> ====	<u>-</u> =====	<u>(7,301)</u> =====

Año 2012

	<u>Saldo inicial</u> MS/.	<u>Resultado del ejercicio</u> MS/.	<u>Patrimonio</u> MS/.	<u>Saldo final</u> MS/.
Pasivo				
Mayor valor atribuido a los bienes de propiedades, planta y equipo por revaluación	-	70	(7,262)	(7,192)
Depreciación acelerada de arrendamientos financieros	(443)	58	-	(385)
Activo				
Vacaciones por pagar	<u>15</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>32</u>
Pasivo neto:	<u>(428)</u> ====	<u>145</u> ====	<u>(7,262)</u> =====	<u>(7,545)</u> =====

NOTA 15 - PATRIMONIO NETO

a) Capital social emitido

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía está representado por 17,155,648 acciones comunes de S/. 1 de valor nominal cada una. El monto de MS/. 17,516 mostrado en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012 incluye reexpresiones aún no capitalizadas por MS/. 360. Las acciones de la Compañía están listadas en el Registro de Valores de la Bolsa de Valores de Lima y al 31 de diciembre del 2013 no presentan cotización ni frecuencia de negociación.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la estructura de participación accionaria de la Compañía fue como sigue:

<u>Participación individual en el capital</u>	<u>Cantidad de accionistas</u>	<u>% de participación</u>
Hasta 1%	1	0.16
De 5.01% a 10%	1	9.54
De 10.01% a 50%	1	23.11
Más de 50%	<u>1</u>	<u>67.19</u>
	4	100.00
	=	=====

b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, un monto mínimo de 10% de las utilidades de libre disposición debe transferirse a la reserva legal hasta alcanzar el monto máximo de 20% del capital social. En ausencia de utilidades o reservas de libre disposición, esta reserva puede ser aplicada a absorber pérdidas y también puede ser capitalizada. En ambos casos debe ser restituida con utilidades futuras.

c) Resultados acumulados

Los dividendos que se distribuyan a los accionistas, distintos de las personas jurídicas domiciliadas, están sujetos a una retención de 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo del accionista. Para propósitos tributarios, no se considera dividendo la capitalización de utilidades o de cualquier otra cuenta patrimonial.

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

NOTA 16 – COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	MS/.	MS/.
Inventario inicial de productos terminados	5,888	5,787
Inventario inicial de productos en proceso	90	94
Materias primas e insumos utilizados	31,064	23,265
Gastos de personal	1,815	1,655
Depreciación	721	709
Otros gastos de fabricación	2,871	2,713
Inventario final de productos terminados	(4,712)	(5,888)
Inventario final de productos en proceso	(384)	(90)
Participación de los trabajadores	<u>425</u>	<u>532</u>
	<u>37,778</u>	<u>28,777</u>
	=====	=====

NOTA 17 – GASTOS DE VENTA

Comprenden lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	MS/.	MS/.
Gastos de personal	833	716
Participación de los trabajadores en las utilidades	171	116
Fletes nacionales	207	168
Gastos de exportación y comisiones	172	99
Depreciación	8	8
Otros	<u>571</u>	<u>431</u>
	1,962	1,538
	=====	=====

NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Comprenden lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	MS/.	MS/.
Gastos de personal	947	781
Participación de los trabajadores en las utilidades	225	171
Honorarios	569	538
Remuneración del directorio	459	299
Tributos	166	156
Depreciación	47	39
Diversos	<u>904</u>	<u>497</u>
	3,317	2,481
	=====	=====

NOTA 19 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Régimen tributario aplicable:

i) Tasas del impuesto

La tasa del impuesto a las ganancias de las personas jurídicas domiciliadas es de 30%. Además, las personas jurídicas están sujetas a una tasa adicional de 4.1% sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, originada por montos cargados a gastos o por ingresos no declarados.

ii) Precios de transferencia

Para propósitos de la determinación del impuesto a las ganancias las personas jurídicas domiciliadas deberán:

- Presentar una declaración jurada anual informativa cuando en el ejercicio gravable al que corresponda la declaración realicen transacciones con partes vinculadas (a) cuyo monto de operaciones supere los S/. 200,000 y/o (b) enajenen bienes a sus partes vinculadas y/o desde , hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición cuyo valor de mercado sea inferior a su costo computable
- Contar con un estudio técnico de precios de transferencia cuando en el ejercicio gravable los ingresos devengados superen los S/. 6 millones y el monto de operaciones supere S/. 1 millón y/o enajenen bienes a sus partes vinculadas y/o desde, hacia o a través de de países o territorios de baja o nula imposición, cuyo valor de mercado sea inferior a su costo computable.

La Compañía cuenta con estudios técnicos de precios de transferencia hasta el ejercicio 2012 inclusive. El estudio correspondiente al ejercicio 2012 y los que se elaboren con posterioridad a dicho ejercicio deben ser presentados a la Administración Tributaria.

La Gerencia estima que al completar el estudio correspondiente al ejercicio 2013 no surgirán pasivos de importancia para la Compañía.

b) Gasto por impuesto a las ganancias

Comprende lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	MS/.	MS/.
Impuesto a las ganancias	2,216	2,213
Impuesto a las ganancias diferido – ingreso (gasto)	(<u>244</u>)	(<u>145</u>)
	1,972	2,068
	=====	=====

El gasto por impuesto a las ganancias corriente corresponde al impuesto por pagar calculado aplicando la tasa de 30% sobre la renta gravable, después de deducir el 10% correspondiente a la participación de los trabajadores según Decreto Legislativo 892.

La Gerencia considera que ha determinado la renta gravable bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la cual exige agregar y deducir al resultado mostrado en el estado de resultados integrales aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2013 la renta gravable, la participación de los trabajadores y el impuesto a las ganancias corriente han sido determinados como sigue:

	<u>2013</u> MS/.	<u>2012</u> MS/.
Utilidad antes del impuesto a la renta	6,365	3,863
Más, participación de los trabajadores	<u>821</u>	<u>819</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a las ganancias	7,186	4,682
Adiciones (deducciones):		
- Ingresos no gravables, neto	492	3,029
- Diferencias temporarias	<u>528</u>	<u>484</u>
Renta gravable	8,206	8,195
Participación de los trabajadores en las utilidades (10 %)	(<u>821</u>)	(<u>819</u>)
Base imponible del impuesto	7,385	7,376
	=====	=====
Impuesto a las ganancias (30%)	2,216	2,213
	=====	=====

c) Tasa efectiva del impuesto a las ganancias corriente

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias corriente es como sigue:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	MS/.	%	MS/.	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>6,365</u>	<u>100</u>	<u>3,863</u>	<u>100</u>
Impuesto y tasa según ley	1,909	30	1,159	30
Efecto de gastos no deducibles, neto	<u>63</u>	<u>1</u>	<u>909</u>	<u>24</u>
Gasto por impuesto a las ganancias y tasa fiscal aplicada a las utilidades según libros	1,972	31	2,068	54
	=====	=====	=====	=====

d) Impuesto a las ganancias por pagar

	<u>2013</u> MS/.	<u>2012</u> MS/.
Saldos iniciales por pagar (recuperar)	307	(172)
Pago del impuesto a las ganancias del ejercicio	(2,755)	(1,734)
Impuesto a las ganancias del ejercicio	<u>2,216</u>	<u>2,213</u>
Saldos finales por pagar (recuperar)	(232)	307
	=====	=====

e) Situación tributaria

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro últimos

años computados a partir del 1 de enero del año siguiente a la fecha en que vence el plazo para la presentación de la declaración anual respectiva. En ese sentido, las declaraciones de los años 2009 y 2011 al 2013, inclusive, están pendientes de revisión.

Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación, por parte de la administración tributaria, de las normas tributarias aplicables a la Compañía, no es posible anticipar, a la fecha, si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales fiscalizaciones. 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. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

f) Impuesto temporal a los activos netos (ITAN)

El impuesto temporal a los activos netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del impuesto a las ganancias. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan MS/. 1,000. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del régimen general del impuesto a las ganancias o contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda.

NOTA 20 - UTILIDAD NETA POR ACCION

La utilidad neta básica y diluida por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado de la cantidad de acciones en circulación durante el ejercicio, como sigue:

	Utilidad neta (numerador)	Cantidad de acciones (denominador)	Utilidad por acción
	MS/.		S/.
Al 31 de diciembre del 2013	4,393 =====	17,155,648 =====	0.256 =====
Al 31 de diciembre del 2012	1,795 =====	17,155,648 =====	0.105 =====

NOTA 21 - ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía tiene firmado, con terceros, un contrato de arrendamiento operativo por un periodo forzoso que vence el 31 de diciembre del 2015, por el local que ocupan sus oficinas administrativas. En virtud de este contrato, la Compañía ha reconocido como gasto, en los ejercicios 2013 y 2012, respectivamente, los

montos de S/. 100,000 y S/.61,000, correspondientes a los pagos mínimos de arrendamiento operativo.

Al 31 de diciembre del 2013 los pagos mínimos de arrendamiento correspondientes al plazo forzoso futuro, hasta el vencimiento del contrato, ascienden a S/. 201,000

NOTA 22 - EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre del 2013 que deban ser reportados.