



---

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

**BRITISH AMERICAN TOBACCO DEL PERU HOLDINGS S.A.A.**

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

---

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

**BRITISH AMERICAN TOBACCO DEL PERU HOLDINGS S.A.A.**

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 31

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



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio  
**British American Tobacco del Perú Holdings S.A.A.**

17 de febrero de 2014

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **British American Tobacco del Perú Holdings S.A.A.** (una subsidiaria de British American Tobacco Peru Holding Limited, empresa con domicilio legal en el Reino Unido) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados 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 las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del 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](http://www.pwc.com/pe)



(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

17 de febrero de 2014  
British American Tobacco del Perú Holdings S.A.A.

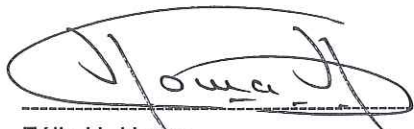
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **British American Tobacco del Perú Holdings S.A.A** al 31 de diciembre de 2013 y 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.

*Caueglis Aparicio y Asociados*

Refrendado por

 (socio)

Félix U. Horna  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No. 01-013774

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

**BRITISH AMERICAN TOBACCO DEL PERU HOLDINGS S.A.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2013 S/.000	2012 S/.000		2013 S/.000	2012 S/.000
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	264	1,598	13	3,097	2,216
Cuentas por cobrar entre partes relacionadas	7	82,259	53,452	14	14,257	18,905
Otras cuentas por cobrar	8	16,725	15,822	7	12,065	13,281
Existencias	9	6,742	3,541	15	7,881	1,262
Total del activo corriente		105,990	74,413	16	19,887	5,830
					57,187	41,494
<b>Activo no corriente</b>						
Inversiones disponibles para la venta	10	30	30	13	22,066	21,735
Activo por impuesto a la renta diferido	11	54	112	7	-	-
Inversiones inmobiliarias	11	34,848	31,522		36,221	36,221
Inmuebles, maquinaria y equipo	12	6,173	7,711		58,287	57,956
Total del activo no corriente		41,105	39,375			
					147,095	113,788
<b>Pasivo y Patrimonio</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Obligaciones financieras					7,817	7,817
Cuentas por pagar comerciales					3,651	3,651
Cuentas por pagar entre partes relacionadas					1,563	1,563
Otras cuentas por pagar					(7,132)	(7,132)
Dividendos por pagar					25,722	8,439
Total del pasivo no corriente					31,621	14,338
					147,095	113,788
<b>Patrimonio</b>						
Capital				16		
Acciones de inversión					7,817	7,817
Reserva legal					3,651	3,651
Otras reservas					1,563	1,563
Resultados acumulados					(7,132)	(7,132)
Total patrimonio					25,722	8,439
					31,621	14,338
					147,095	113,788

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros.

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

**BRITISH AMERICAN TOBACCO DEL PERU HOLDINGS S.A.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
		S/.000	S/.000
Ventas netas	7 b)	358,815	345,757
Costo de ventas	17	(251,251)	(252,174)
Utilidad bruta		<u>107,564</u>	<u>93,583</u>
Gastos administrativos	17	(10,700)	(7,941)
Otros ingresos		3,296	665
Otros egresos		(4,514)	(39)
Utilidad operativa		<u>95,646</u>	<u>86,268</u>
Ingresos financieros		3	19
Gastos financieros		(2,435)	(2,627)
Diferencia de cambio, neta	a) i)	(2,378)	444
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>90,836</u>	<u>84,104</u>
Impuesto a la renta	18	(27,549)	(25,519)
Utilidad del año		<u>63,287</u>	<u>58,585</u>
Otros resultados integrales del año, neto de impuestos		-	-
Total resultados integrales del año		<u><u>63,287</u></u>	<u><u>58,585</u></u>
Utilidad básica por acción			
Acciones comunes	20	<u>258.836</u>	<u>239.609</u>
Acciones de inversión	20	<u>0.959</u>	<u>0.887</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros.

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

**BRITISH AMERICAN TOBACCO DEL PERU HOLDINGS S.A.A.**

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

	<u>Nota</u>	<u>Capital</u>	<u>Acciones de</u>	<u>Reserva</u>	<u>Otras</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
		<u>S/.000</u>	<u>inversión</u>	<u>legal</u>	<u>reservas</u>	<u>acumulados</u>	<u>S/.000</u>
			<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<b>Saldos al 1 de enero de 2012</b>		7,817	3,651	1,563	(7,132)	7,577	13,476
Utilidad del año		-	-	-	-	58,585	58,585
Otros resultados integrales del año		-	-	-	-	-	-
<b>Total resultados integrales del año</b>		-	-	-	-	58,585	58,585
Distribución de dividendos	16	-	-	-	-	(57,723)	(57,723)
<b>Total transacciones con accionistas</b>		-	-	-	-	(57,723)	(57,723)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>		<u>7,817</u>	<u>3,651</u>	<u>1,563</u>	<u>(7,132)</u>	<u>8,439</u>	<u>14,338</u>
Utilidad del año		-	-	-	-	63,287	63,287
Otros resultados integrales del año		-	-	-	-	-	-
<b>Total resultados integrales del año</b>		-	-	-	-	63,287	63,287
Distribución de dividendos	16	-	-	-	-	(46,004)	(46,004)
<b>Total transacciones con accionistas</b>		-	-	-	-	(46,004)	(46,004)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>		<u>7,817</u>	<u>3,651</u>	<u>1,563</u>	<u>(7,132)</u>	<u>25,722</u>	<u>31,621</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros.

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

**BRITISH AMERICAN TOBACCO DEL PERU HOLDINGS S.A.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	<u>Nota</u>	<b>Por el año terminado</b>	
		<b>el 31 de diciembre de</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
		<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
Efectivo generado por las operaciones	20	62,046	77,267
Interés pagado		(2,059)	(2,328)
Impuesto a la renta pagado		(28,606)	(24,130)
Efectivo y equivalente de efectivo neto generado por las actividades de operación		<u>31,381</u>	<u>50,809</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo		(2,654)	(200)
Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(2,654)</u>	<u>(200)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Préstamos recibidos		-	25,000
Amortización del préstamo		-	(60,000)
Dividendos pagados		(30,061)	(16,474)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		<u>(30,061)</u>	<u>(51,474)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo		(1,334)	(865)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>1,598</u>	<u>2,463</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u><u>264</u></u>	<u><u>1,598</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros.



(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

## **BRITISH AMERICAN TOBACCO DEL PERU HOLDINGS S.A.A.**

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

### **1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

#### **a) Antecedentes -**

La Compañía se constituyó en el Perú el 28 de agosto de 1964 y es una subsidiaria a partir del 4 de abril de 2003 de British American Tobacco Peru Holding Limited - Inglaterra, la que es propietaria, directa e indirectamente, del 98.35 % de las acciones de su capital social.

En Junta General de Accionistas celebrada el 8 de setiembre de 2008, se acordó modificar la denominación social de la Compañía de Tabacalera Nacional S.A.A. a British American Tobacco del Perú Holdings S.A.A.

#### **b) Actividad económica -**

Hasta mayo de 2005 el objeto de la Compañía fue la fabricación de cigarrillos que vendía principalmente a su afiliada British American Tobacco del Perú S.A.C. Como resultado de un proceso de reorganización llevado a cabo en junio de 2005, la Compañía cerró su planta de producción de cigarrillos. A partir de esa fecha, la Compañía se dedica a la venta de cigarrillos a su afiliada British American Tobacco del Perú S.A.C., que importa principalmente de su afiliada Compañía Chilena de Tabacos S.A. (Chile). La Compañía es una sociedad listada en la Bolsa de Valores de Lima y está domiciliada en Pasaje Santa Rosa N° 256 Ate Lima.

El personal empleado en el desarrollo de sus actividades, al inicio del año 2013 y al 31 de diciembre del 2013 comprendió 13 y 12 empleados, respectivamente.

#### **c) Aprobación de los estados financieros -**

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía, serán presentados al Directorio para su aprobación, y luego puestos a consideración de la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su aprobación definitiva. La Gerencia de la Compañía considera que los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, que se incluyen en el presente informe, serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 21 de marzo del 2013.

### **2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas 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; antes CONASEV).

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

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 Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles, 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 la Compañía.

*Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de periodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2013 y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

- NIIF 9, "Instrumentos financieros" cubre aspectos sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los instrumentos financieros activos y de los pasivos financieros. Se emitió en noviembre de 2009 y en octubre de 2010 y sustituye las secciones de la NIC 39 que tratan sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros. Esta norma requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de medición: aquellos que se miden a valor razonable y aquellos que se miden a costo amortizado. En el caso de los pasivos financieros, la nueva norma mantiene la mayor parte de los requerimientos contenidos en la NIC 39.

El cambio más importante se refiere a los casos en los que la entidad ha elegido la opción de valorizar sus pasivos a valor razonable, en donde la porción del cambio en el valor razonable que se deba al riesgo de crédito de la entidad se reconoce como otros resultados integrales en vez de en el estado de ganancias y pérdidas, a menos que se produzca un efecto de desigualdad contable ("mismatch"). La Compañía no ha analizado aún todos los impactos de la NIIF 9 y no espera adoptar esta norma antes de su fecha de vigencia en enero del 2015.

- La NIIF 10, "Estados financieros consolidados" se desarrolla sobre la base de los principios vigentes al establecer el control como el factor determinante para decidir sobre si una entidad se debe incluir en los estados financieros consolidados de la matriz. La norma ofrece más guías para asistir en la determinación de control en los casos en que este concepto es difícil de evaluar. Esta norma no tiene impacto en los estados financieros de la compañía ya que no consolida.
- La NIIF 12, "Revelación de participaciones en otras entidades" incluye los requerimientos de exposición de todas las formas de participación en otra entidad, incluyendo acuerdos conjuntos, asociadas, vehículos de propósito especial y otros vehículos fuera de balance. La Compañía estima que esta norma no tendrá impacto en sus estados financieros.

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

- NIIF 13, 'Medición del Valor Razonable'; que tiene el objetivo de mejorar la consistencia y reducir la complejidad al brindar una definición precisa del valor razonable y una sola fuente de medición de valor razonable y los requerimientos de revelación que serán utilizados en todas las NIIF. Esta NIIF no define cuándo debe contabilizarse una partida a valor razonable, lo que establece son pautas sobre cómo aplicar el concepto de valor razonable cuando su uso es requerido o permitido por otras NIIF. La aplicación de esta NIIF es mandatoria a partir del 1 de enero de 2013.
- Enmiendas a la NIC1, 'Presentación de Estados Financieros' relacionada a los otros resultados integrales. El principal cambio derivado de estas enmiendas es el requerimiento para que las entidades agrupen las partidas en "otros resultados integrales" (ORI) en función de si éstas son o no reclasificables al estado de resultados. Estas enmiendas no hacen referencia a qué partidas deben incluirse como ORI.
- Modificación a la NIC 32, "Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos". Estas modificaciones son en 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.

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 Traducción de moneda extranjera -**

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la liquidación de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales.

### **2.4 Activos financieros -**

Clasificación -

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

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

i) Préstamos y cuentas por cobrar –

Los préstamos y cuentas por cobrar corresponden a 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 cuentas por cobrar incorporan partidas presentadas en los rubros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera

ii) Activos financieros disponibles para la venta –

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican para ser designados en alguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la gerencia tenga intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición -

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros disponibles para la venta se registran posteriormente a su valor razonable. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Los cambios en el valor razonable de valores monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen en otros resultados integrales.

Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable reconocidos en el patrimonio se transfieren al estado de resultados integrales.

**2.5 Compensación de instrumentos financieros -**

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

**2.6 Deterioro de activos financieros -**

*Activos registrados al costo amortizado*

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

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

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

Para la categoría de cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

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

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

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y los depósitos a la vista con vencimiento de tres meses o menos.

## **2.8 Cuentas por cobrar comerciales -**

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

## **2.9 Existencias -**

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen.

## **2.10 Inversiones inmobiliarias -**

Las inversiones inmobiliarias corresponden a la porción del terreno y las obras en curso destinados al alquiler a su afiliada para la realización de sus operaciones (Ver nota 11).

Los inmuebles que se mantienen para generar rendimientos de largo plazo de su alquiler o para la apreciación de su valor y que no son ocupadas por la Compañía se clasifican como inversiones inmobiliarias. Las inversiones inmobiliarias también incluyen inmuebles que están en proceso de construcción o de desarrollo para su posterior uso como inversiones inmobiliarias; así como terrenos para futuras habilitaciones urbanas.

Las inversiones inmobiliarias se reconocen inicialmente al costo incluyendo los costos de transacción relacionados y, en los casos aplicables, los gastos financieros. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones inmobiliarias se reconocen a su costo menos su depreciación.

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

Desembolsos subsecuentes se capitalizan en el valor en libros del activo sólo cuando es probable que beneficios asociados al desembolso fluyan a la Compañía y el costo de la partida se pueda medir de manera confiable. Todos los costos de mantenimiento y de reparación se reconocen en resultados conforme se incurren. Cuando un componente de inversiones inmobiliarias se sustituye el valor en libros de la partida reemplazada se da de baja.

La Compañía reconoce los ingresos por alquileres relacionados a estas inversiones inmobiliarias conforme se devengan.

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

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de terreno, obra en curso, maquinaria y equipo comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. El valor en libros de la parte reemplazada es dado de baja. Otros desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados integrales en el período en el que se incurren.

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

El terreno no se deprecia. La depreciación de los demás activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo a su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
• Edificios / instalaciones	50 / 35 años
• Maquinaria y equipo	5 -10 años
• Muebles y enseres y equipos diversos	10 años
• Unidades de transporte	5 años
• Equipos de cómputo	4 años

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

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 (egresos)" del estado de resultados integrales.

### **2.12 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 (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor), de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés de efectivo.

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

### **2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

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

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente o sustancialmente vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

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

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

### **2.14 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente.

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

### **2.15 Beneficios del personal -**

#### *Gratificaciones -*

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación implícita.

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

#### *Compensación por tiempo de servicios -*

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

#### *Vacaciones -*

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

#### **2.16 Endeudamiento -**

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

#### **2.17 Capital -**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

#### **2.18 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa montos por cobrar por la venta de bienes, neto de descuentos, devoluciones e impuestos a las ventas.

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

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, éste ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

#### **2.19 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.

#### **2.20 Arrendamiento -**

La Compañía arrienda un inmueble. El arrendamiento del inmueble en el que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad se clasifica como arrendamiento financiero. El arrendamiento financiero se capitaliza al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.



(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

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 obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados integrales en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

### **2.21 Pasivos y activos contingentes**

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

### **2.22 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que son aprobados.

## **3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **3.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir ciertos riesgos a los que está expuesta.

La Gerencia financiera tiene a su cargo la administración de riesgos financieros de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia financiera identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, y la inversión de los excedentes de liquidez.

#### **a) Riesgos de mercado -**

##### **i) Riesgos de cambio -**

Las actividades de la Compañía y su endeudamiento en moneda extranjera la exponen al riesgo de cambio resultante de la exposición del dólar estadounidense.

Al 31 de diciembre, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	43	301
Cuentas por cobrar a relacionadas	159	188
Otras cuentas por cobrar	<u>3</u>	<u>3</u>
	<u>205</u>	<u>492</u>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar comerciales	( 119)	( 181)
Cuentas por pagar relacionadas	( 4,277)	( 5,206)
	( 4,396)	( 5,387)
<b>Pasivo neto</b>	<u>( 4,191)</u>	<u>( 4,895)</u>

Los saldos en moneda extranjera 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, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.549 y S/.2.551 por US\$1 para los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2012, respectivamente).

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Ganancia por diferencia de cambio	353	999
Pérdida por diferencia de cambio	( 2,731)	( 555)
Diferencia en cambio, neta	<u>( 2,378)</u>	<u>444</u>

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional y ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha contratado operaciones de cobertura

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2013 y de 2012), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

<u>Año</u>	<u>Revaluación/ devaluación en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados Ganancia / (pérdida) S/.000</u>
<b>2013</b>	+2%	( 234)
	-2%	234
<b>2012</b>	+2%	( 250)
	-2%	250

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

ii) Riesgo de precios -

La Compañía tiene poca exposición al riesgo de fluctuaciones en los precios, debido a que mantiene un estricto control de sus costos operativos, que le permite mantener no sólo sus precios, sino también la calidad de sus productos.

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

El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es analizar cada caso de endeudamiento junto con Tesorería y el área de impuestos regional. Asimismo, el riesgo de flujos de efectivo es considerado bajo debido a que los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de cambios en las tasas de interés en el mercado.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de una parte relacionada, incluyendo los saldos pendientes de cuentas por cobrar comerciales. En relación a bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, están limitadas a una parte relacionada.

La Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de las contrapartes.

c) Riesgo de liquidez -

El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas.

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del balance.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses y depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

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

	<u>Menos de</u> <u>1 año</u> <u>S/.000</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u> <u>S/.000</u>	<u>Entre 2 y 5</u> <u>años</u> <u>S/.000</u>	<u>Total</u> <u>S/.000</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Pasivos por arrendamiento financiero	3,097	6,955	15,111	25,163
Cuentas por pagar comerciales	14,257			14,257
Cuentas por pagar entre partes relacionadas	5,914			5,914
Otras cuentas por pagar relacionada	6,151			6,151
Otras cuentas por pagar	7,881			7,881
Dividendos por pagar	19,887	36,221	-	56,108
	<u>57,187</u>	<u>43,176</u>	<u>15,111</u>	<u>115,474</u>

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

	<u>Menos de 1 año</u> S/.000	<u>Entre 1 y 2 años</u> S/.000	<u>Entre 2 y 5 años</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>				
Pasivos por arrendamiento financiero	3,713	8,911	18,543	31,188
Cuentas por pagar comerciales	18,905	7,669	-	18,905
Cuentas por pagar entre partes Relacionadas	7,669	-	-	7,669
Otras cuentas por pagar relacionada	-	5,612	-	5,612
Otras cuentas por pagar	22	-	-	22
Dividendos por pagar	5,830	36,221	-	42,051
	<u>36,139</u>	<u>50,744</u>	<u>18,564</u>	<u>105,447</u>

### 3.2 Administración del riesgo de capital -

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

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

El apalancamiento de la Compañía se realiza evaluando las diversas alternativas financieras que ofrecen tanto el mercado local como el internacional ante una necesidad de inversión. No existe un rango específico de apalancamiento que la Gerencia haya definido como estratégico.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, fueron como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Total préstamos bancarios y arrendamientos financieros	25,163	23,951
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	( 264)	( 1,598)
Deuda neta	24,899	22,353
Total patrimonio	31,621	14,338
Total	<u>56,520</u>	<u>36,691</u>
Ratio de apalancamiento	<u>44.05%</u>	<u>60.92%</u>

La disminución del ratio de apalancamiento financiero se debe principalmente al incremento del valor del patrimonio neto, debido al aumento que se presenta en la utilidad neta del 2013.

#### 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. En opinión de la gerencia, no existen estimaciones y supuestos que tengan un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año y se presentan a continuación:

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

a) Impuestos -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro. La Compañía reconoce pasivos por las observaciones en auditorías tributarias cuando corresponde el pago de impuestos adicionales, las diferencias se impactan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

b) Valor recuperable -

De acuerdo con lo prescrito por la NIC 40 - Inversiones inmobiliarias, la Compañía registra estas inversiones al costo, menos cualquier diferencia entre su valor en libros y su valor recuperable. Los costos subsecuentes atribuibles a las inversiones inmobiliarias se capitalizan sólo cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente, caso contrario se imputan al gasto cuando se incurren.

## 5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

	<u>Activos financieros</u> Préstamos y cuentas por cobrar S/.000	<u>Pasivos financieros</u> Otros pasivos financieros S/.000
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>		
Activos y pasivos según balance general:		
Efectivo y equivalente de efectivo	264	-
Cuentas por cobrar entre partes relacionadas	82,259	-
Otras cuentas por cobrar (excluye anticipos)	14,084	-
Arrendamiento financiero	-	25,163
Cuentas por pagar comerciales	-	14,257
Cuentas por pagar entre partes relacionadas	-	12,065
Otras cuentas por pagar	-	7,881
	<u>96,607</u>	<u>59,366</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>		
Activos y pasivos según balance general:		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,598	-
Cuentas por cobrar entre partes relacionadas	53,452	-
Otras cuentas por cobrar (excluye anticipos)	11,641	-
Arrendamiento financiero	-	23,951
Cuentas por pagar comerciales	-	18,905
Cuentas por pagar entre partes relacionadas	-	13,281
Otras cuentas por pagar	-	22
	<u>66,691</u>	<u>56,159</u>

Los activos financieros también incluyen la categoría Activos clasificados como disponibles para la venta que incluye al 31 de diciembre del 2013 Inversiones disponibles para la venta por S/.30,000 (2012 S/.30,000).

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Cuentas por cobrar comerciales relacionadas</b>		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	<u>82,259</u>	<u>53,452</u>
Total de cuentas por cobrar relacionadas no deterioradas	<u>82,259</u>	<u>53,452</u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Contrapartes con calificaciones de riesgo externa	14,084	11,641
No se identificaron contrapartes sin calificaciones de riesgo externa	-	-
Total de Otras cuentas por cobrar	<u>14,084</u>	<u>11,641</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>		
BBVA Banco Continental (A+)	29	949
Banco de Crédito del Perú (A+)	116	649
Otros menores	<u>119</u>	<u>-</u>
	<u>264</u>	<u>1,598</u>

Grupo 1: Clientes/partes relacionadas nuevas (menos de 6 meses)

## 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 cuentas corrientes	<u>264</u>	<u>1,598</u>

## 7 SALDOS Y TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Por cobrar</u> S/.000	<u>Por pagar</u> S/.000	<u>Por cobrar</u> S/.000	<u>Por pagar</u> S/.000
<b>Comerciales:</b>				
British American Tobacco del Perú S.A.C.	82,259	-	53,452	-
BAT Chile Operaciones S.A.	<u>-</u>	<u>3,683</u>	<u>-</u>	<u>6,178</u>
	<u>82,259</u>	<u>3,683</u>	<u>53,452</u>	<u>6,178</u>
<b>Otras no Comerciales</b>				
British American Tobacco del Perú S.A.C.	-	37	-	764
British American Tobacco Brands Limited	-	19	-	6
BAT Chile Operaciones S.A.	-	7	-	-
British American Tobacco Holdings Limited	<u>-</u>	<u>8,297</u>	<u>-</u>	<u>6,333</u>
	<u>-</u>	<u>8,360</u>	<u>-</u>	<u>7,103</u>

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas no generan intereses, no tienen garantías específicas y son de vencimiento corriente. El saldo por pagar a British American Tobacco Holdings Limited incluye la operación realizada el 29 de enero de 2010 donde la Compañía recibió un préstamo por US\$2,200,000 (S/.6,151,200) para financiar la recompra de acciones de inversión (ver nota 16b). Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros no ha registrado ninguna provisión para incobrables. La evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas se lleva a cabo al cierre de cada período, la que consiste en el examen de la situación financiera de las partes relacionadas.

b) Las principales transacciones con partes relacionadas, las que se llevan a cabo a valores de mercado, que devienen en saldos por cobrar y por pagar comprenden:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Ingresos -</b>		
Venta de Cigarrillo -		
British American Tobacco del Perú S.A.C.	358,815	345,757
Otros Ingresos/Alquiler de local		
British American Tobacco del Perú S.A.C.	2,178	407
<b>Egresos -</b>		
Compra de Cigarrillos.-		
British American Tobacco Chile Operaciones S.A.	70,846	79,976
BAT Supply Chain WE Ltd	74	-
Servicios recibidos.-		
British American Tobacco del Perú S.A.C.	35	101
British American Tobacco del Perú Holdings Limited		126
BASS Americas S.A.	283	260
British American Tobacco Chile Operaciones S.A.	42	-
Royalties -		
British American Tobacco Brands	74	75
British American Tobacco Holdings Limited	10,955	8,463
Otros Egresos/Reembolsos -		
British American Tobacco del Perú S.A.C.	61	2,627
<b>Compensación de la gerencia clave (*) -</b>		
Remuneraciones y otros servicios a corto plazo	1,190	1,153

(\*) La Compañía incluye en este concepto a los miembros del Directorio y de la Gerencia.

La Compañía no tiene vínculos comerciales con partes relacionadas a los miembros del Directorio y de la Gerencia.

## 8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas otras cuentas por cobrar incluyen principalmente (en miles de Nuevos Soles): (a) la solicitud de devolución a la SUNAT por retenciones de Impuesto General a las ventas (IGV) no aplicadas por S/. 6,835; (b) el Impuesto General a las Ventas (IGV) afianzado pendientes de pago por S/.2,593; (c) el crédito fiscal ascendente a S/.2,783; y (d) reclamos varios ascendente a S/.3,616.

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

## 9 EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Mercaderías	6,742	3,541

## 10 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se encuentra conformado como sigue:

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Al 1 de enero	112	156
Efecto en resultados (nota 18)	( 926)	( 44)
Al 31 de diciembre	( 814)	112

Al 31 de diciembre el impuesto a la renta diferido resulta de las siguientes partidas temporales:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Diferencias de tasas de depreciación	( 2,893)	-
Provisión para vacaciones	97	100
Provisión de auditoría y estudio de precio de transferencia	81	81
Otras provisiones	-	194
	<u>( 2,715)</u>	<u>375</u>
Impuesto a la Renta (30%)	<u>( 814)</u>	<u>112</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido acreedor se explica como sigue:

	<u>Saldo inicial</u> S/.000	<u>Cargo/abono en ganancias y perdidas</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
<b>Año 2013</b>			
<b>Activo diferido</b>			
Provisión para vacaciones	30	( 1)	29
Provisión de auditoría y EPT	24	-	24
Otras provisiones	58	( 58)	-
<b>Pasivo diferido</b>			
Diferencias de tasas de depreciación	-	( 867)	( 867)
Diferido neto	<u>112</u>	<u>( 926)</u>	<u>814</u>
<b>Año 2012</b>			
<b>Activo diferido</b>			
Provisión para vacaciones	27	3	30
Provisión de auditoría y EPT	24	-	24
Otras provisiones	105	( 47)	58
Diferido neto	<u>156</u>	<u>( 44)</u>	<u>112</u>



(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

El análisis del impuesto diferido activo y pasivo es como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Activo diferido</b>		
Recuperable en 12 meses	53	112
Total activo	<u>53</u>	<u>112</u>
<b>Pasivo diferido</b>		
Recuperable en 12 meses	( 271)	-
Recuperable en más de 12 meses	( 596)	-
Total pasivo	<u>( 867)</u>	<u>-</u>
Neto	<u>( 814)</u>	<u>112</u>

## 11 INVERSIONES INMOBILIARIAS

El saldo de este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Terrenos	12,939	12,939
Edificio e instalaciones	21,909	-
Obras en curso	-	18,583
	<u>34,848</u>	<u>31,522</u>

El movimiento de las inversiones inmobiliarias por el año terminado el 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo inicial	31,522	19,243
Adiciones del año	<u>3,326</u>	<u>12,279</u>
Saldo final	<u>34,848</u>	<u>31,522</u>

Las cuotas mínimas de arrendamiento por cobrar del contrato de arrendamiento otorgado a su relacionada no cancelables son las que siguen:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
1 año	5,362	-
Entre 1 y 5 años	10,772	-
Más de 5 años	<u>18,764</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>34,848</u>	<u>-</u>

El 29 de diciembre de 2009, la Compañía suscribió un contrato de compra-venta con Maderera Bozovich S.A.C. para la adquisición del terreno ubicado en Pasaje Santa Rosa No.256, Distrito de Ate, Vitarte con un área de 10,000 m2 y por un importe de US\$4,300,060.

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

La fecha pactada para la entrega del terreno fue el 30 de setiembre de 2010; sin embargo, por retrasos en el saneamiento del activo y discrepancias entre las partes, con fecha 28 de enero de 2011 se realizó la entrega del terreno, el mismo que se encuentra inscrito en Registros Públicos a nombre de la Compañía y en esa misma oportunidad se pagó del saldo el precio.

Al 31 de diciembre 2011, se inició la construcción del nuevo local administrativo de la Compañía sobre el terreno adquirido en 2009. La obra se financió a través de dos arrendamientos financieros con el BBVA Banco Continental, uno de los arrendamientos comprende la construcción del inmueble y otro corresponde al mobiliario que se adquirirá para el local. Ambos contratos se firmaron en el mes de setiembre de 2011. En garantía de cumplimiento de los contratos de arrendamiento financiero se constituyó un Fideicomiso de Garantía con FidePerú S.A. Sociedad Fiduciaria, siendo el patrimonio fideicometido el terreno y el fondo dinerario constituido para dicho fin. Este contrato se firmó en el mes de setiembre de 2011.

Con fecha 19 de octubre del 2012 y con anticipación a que la obra antes señalada concluya su ejecución, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento con su afiliada British American Tobacco del Perú S.A.C., para alquilar un espacio físico equivalente al 70% del almacén y el 94% del inmueble, que incluye el terreno del cual es propietaria y las obras en curso relacionadas a la construcción del Edificio del pasaje Santa Rosa donde se ubica la Compañía. A través de este contrato, se otorgó la posesión del inmueble a esta afiliada por un plazo indeterminado de acuerdo a lo definido en el contrato.

Los costos de financiamiento vinculados a la obra antes mencionada no se han reconocido en los resultados del año 2012 y 2011, debido a que sus importes no son significativos.

Al 31 de diciembre de 2013, la construcción de esta obra ya se encuentra finalizada, siendo los valores razonables de las inversiones inmobiliarias ascendente a aproximadamente S/.37,107,000.

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

## 12 INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO

a) Composición de saldo -

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

	Terrenos S/.000	Edificios e instalaciones S/.000	Maquinaria y equipo S/.000	Muebles y enseres S/.000	Unidades de transporte S/.000	Equipos de cómputo S/.000	Equipos diversos S/.000	Obras en curso S/.000	Total S/.000
<b>Año 2012</b>									
Valor neto en libros	1,343	32	-	24	60	-	24	1,472	2,955
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	4,785	4,785
Cargo por depreciación	-	(1)	-	(5)	(19)	-	(4)	-	(29)
Valor en libros neto al 31 de diciembre 2012	<u>1,343</u>	<u>31</u>	<u>-</u>	<u>19</u>	<u>41</u>	<u>-</u>	<u>20</u>	<u>6,257</u>	<u>7,711</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>									
Costo	1,343	36	5	75	97	119	40	6,257	7,972
Depreciación acumulada	-	(5)	(5)	(56)	(56)	(119)	(20)	-	(261)
Valor en libros neto al cierre	<u>1,343</u>	<u>31</u>	<u>-</u>	<u>19</u>	<u>41</u>	<u>-</u>	<u>20</u>	<u>6,257</u>	<u>7,711</u>
<b>Año 2013</b>									
Valor neto en libros	1,343	31	-	19	41	-	20	6,257	7,711
Transferencias	-	2,340	-	2,639	-	-	-	(6,257)	(1,278)
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	96	96
Cargo por depreciación	-	(65)	-	(269)	(19)	-	(4)	-	(357)
Valor en libros neto al 31 de diciembre 2013	<u>1,343</u>	<u>2,306</u>	<u>-</u>	<u>2,389</u>	<u>22</u>	<u>-</u>	<u>16</u>	<u>96</u>	<u>6,172</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>									
Costo	1,343	2,376	-	2,685	97	-	40	96	6,637
Depreciación acumulada	-	(70)	-	(296)	(75)	-	(24)	-	(465)
Valor en libros neto al cierre	<u>1,343</u>	<u>2,306</u>	<u>-</u>	<u>2,389</u>	<u>22</u>	<u>-</u>	<u>16</u>	<u>96</u>	<u>6,172</u>

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

### 13 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Arrendamientos financieros	<u>25,163</u>	<u>23,951</u>
Porción no corriente: Arrendamientos financieros	<u>( 22,066)</u>	<u>( 21,735)</u>
	<u>3,097</u>	<u>2,216</u>

Obligaciones por arrendamiento financiero -

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene contratos de arrendamiento financiero con el BBVA Banco Continental por mobiliario y por la construcción de su sede administrativa (Nota 11).

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	4,459	3,713
Mayor a 1 año y hasta 7 años	<u>24,153</u>	<u>27,474</u>
	28,612	31,187
Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero	<u>( 5,500)</u>	<u>( 7,236)</u>
Valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero	<u>23,112</u>	<u>23,951</u>

El valor presente de las obligaciones de arrendamiento financiero es como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Hasta 1 año	4,298	2,216
Mayor a 1 año y hasta 5 años	<u>18,814</u>	<u>21,735</u>
	<u>23,112</u>	<u>23,951</u>

Los desembolsos de las cuotas relacionados a los arrendamientos financieros del mobiliario y el inmueble ascienden aproximadamente a (en miles) S/.41 y S/.372, respectivamente.

### 14 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Garantía aduanera por pagar	12,973	16,936
Facturas por pagar	<u>1,284</u>	<u>1,969</u>
	<u>14,257</u>	<u>18,905</u>

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

Las facturas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materiales, suministros y la prestación de servicios para el desarrollo de la Compañía. Estas facturas están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

La garantía aduanera por pagar está denominada en moneda extranjera, tiene vencimiento corriente y genera intereses de 1% anual.

## 15 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro incluye la provisión reconocida por el caso Third Millenium. El 7 de diciembre de 2009, British American Tobacco del Perú Holdings S.A.A. (la "Sociedad") fue notificada de una demanda civil de indemnización de perjuicios, interpuesta por Third Millennium Cigars & Associates, Inc. ("Third Millennium") ante el Décimo Séptimo Juzgado Civil de la Corte del Estado de Florida, Estados Unidos. El fundamento de la demanda, fue que la Sociedad habría resuelto, sin justificación alguna, el Acuerdo de Distribución suscrito en el año 2000, ocasionándole perjuicios.

Con fecha 10 de octubre de 2013, Third Millennium y la Sociedad acordaron poner término a dicho juicio mediante una transacción, desistiéndose y renunciando a todas las acciones legales que pudieren relacionarse al referido Acuerdo de Distribución.

## 16 PATRIMONIO

### a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el capital social de la Compañía está representado por 166,667 acciones comunes de S/.46.90 de valor nominal cada una, suscritas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no existía cotización bursátil de estas acciones.

Al 31 de diciembre de 2013, la estructura de participación accionaria en el capital social de la Compañía es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 1.00	656	1.65
De 1.01 al 5	2	4.59
De 5.01 al 10	1	7.85
Mayor al 10 %	2	85.91
	<u>661</u>	<u>100.00</u>

### b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las acciones de inversión comprenden 21,015,604 y 21,015,666 acciones de inversión, respectivamente, cuyo valor nominal es de S/.0.17 cada una. De acuerdo a ley, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento del capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no existía cotización bursátil de estas acciones.

Con fecha 17 de marzo de 2009, la Junta General de Accionistas acordó iniciar el proceso de redención de acciones de inversión de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 28739, de forma posterior el Directorio aprobó los términos de la oferta estableciendo como valor ofertado la suma S/ 5.19 por acción. El 22 de octubre de 2009, se publicó el aviso de la oferta dando inicio a la primera etapa del proceso, la cual finalizó el 7 de diciembre de 2009. El 21 de diciembre de 2009, se publicó el aviso que daba inicio a la segunda etapa de proceso de redención, la cual culminó el 21 de enero de 2010.

El resultado de las ofertas públicas se muestra a continuación:

Etapas	Fecha de oferta	N° de pago	N° de accionistas	A valor en libros		A valor de mercado		
				acciones	Unitario S/.	Total S/000	de mercado S/.	Total S/000
Primera (forma expresa)	07/12/2009	06/01/2010	74	392,287	0.17	68	5.19	2,036
Segunda (forma expresa)	21/01/2010	19/02/2010	67	78,063	0.17	14	5.19	405
Segunda (forma tácita)	21/01/2010	19/02/2010	671	1,008,537	0.17	175	5.19	5,234
			812	1,478,887		257		7,675

Al efectuarse la recompra de acciones de inversión la parte del precio que corresponde al mayor valor pagado de las 1,478,887 acciones, la parte del precio que corresponde al valor nominal de dichas acciones por S/.257,000 se registró contra la cuenta Acciones de Inversión y la prima pagada de aproximadamente S/.7,389,000 se registró contra la cuenta Otras Reservas, en el patrimonio de la Compañía.

La recompra de acciones fue cancelada a través de un préstamo otorgado por la Matriz, según se indica en la Nota 7 y con recursos propios de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía se encuentra en proceso de iniciar el procedimiento de deslistado de las acciones de inversión que no fueron compradas en la oferta de redención ante la Bolsa de Valores de Lima.

c) Reserva legal -

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

d) Distribución de utilidades -

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

Los dividendos pagados en el 2013 y 2012 fueron de S/.30,061,000 y S/.16,474,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los dividendos por pagar ascienden a S/.56,108,000 y S/.42,050,000, respectivamente, y se encuentran incorporados en Otras cuentas por pagar del Estado de Situación Financiera.

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

## 17 GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>Costo de ventas</u>		<u>Gastos de administración</u>		<u>Total</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Variación de saldos de productos terminados	( 2,841)	( 3,541)	-	-	( 2,841)	( 3,541)
Compra de mercaderías	243,063	247,252	-	-	243,063	247,252
Gastos de personal	-	-	4,372	4,737	4,372	4,737
Depreciación	-	-	963	29	963	29
Servicios prestados por terceros	-	-	5,056	2,885	5,056	2,885
Cargas de diversa gestión y tributos	-	-	309	290	309	290
Regalías	11,029	8,463	-	-	11,029	8,463
Otros costos	-	-	-	-	-	-
	<u>251,251</u>	<u>252,174</u>	<u>10,700</u>	<u>7,941</u>	<u>261,951</u>	<u>260,115</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Sueldos y salarios	2,016	1,808
Contribuciones sociales	216	212
Gratificaciones	323	301
Compensación por tiempo de servicios	151	198
Vacaciones	313	260
Otras remuneraciones	<u>1,353</u>	<u>1,958</u>
	<u>4,372</u>	<u>4,737</u>

## 18 IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	26,623	25,475
Diferido	<u>926</u>	<u>44</u>
	<u>27,549</u>	<u>25,519</u>

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>90,836</u>	<u>100.0</u>	<u>84,104</u>	<u>100.0</u>
Impuesto calculado aplicando tasa				
Teórica	27,251	30.0	25,231	30.0
Efecto de gastos no deducibles	433	0.5	253	0.3
Ajuste por impuesto	( 135)	0.0	35	0.0
Gasto por impuesto a la renta	<u>27,549</u>	<u>30.50</u>	<u>25,519</u>	<u>30.3</u>

(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

- 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 2009 al 2013 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013.
- e) Impuesto Temporal a los Activos Netos –

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 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la Renta del ejercicio gravable al que corresponda.

## **19 CONTINGENCIAS Y GARANTIAS OTORGADAS**

Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía y sus asesores tributarios y legales consideran que no existen contingencias que deban ser reveladas.

Garantías otorgadas -

La Compañía ha constituido un Fideicomiso de Garantía por el cumplimiento de los contratos de arrendamiento financiero para la construcción de la sede administrativa sobre el terreno sobre el que se viene ejecutando la construcción. Ver Nota 11. Asimismo se mantienen garantías por US\$9,200,000 y S/.55,000,000 relacionadas a DUAS de importación y leasings.

## **20 UTILIDAD POR ACCION**

La utilidad básica por acción común y acción de inversión ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes y a los titulares de las acciones de inversión entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante el ejercicio.

Las acciones que se emiten y no están relacionadas con un ingreso de recursos a la Compañía se consideran como que siempre estuvieron emitidas, de acuerdo con lo establecido en las normas contables correspondientes. No se ha calculado utilidad diluida por acción común y de inversión porque no existen acciones comunes o de inversión potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes o de inversión. La utilidad básica por acción común y de inversión resulta como sigue:



(Todos los montos en miles de S/. a no ser que se indique lo contrario)

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Utilidad neta atribuible:	63,287	58,585
Acciones comunes	43,139	39,935
Acciones de inversión	<u>20,148</u>	<u>18,650</u>
	<u>63,287</u>	<u>58,585</u>

El promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación fue como sigue:

<u>Acciones comunes</u>	<u>Acciones de inversión</u>
VN S/.46.90	VN S/.0.17

Promedio ponderado de acciones en número de Acciones

- Año 2012	166,667	21,015,666
- Año 2013	166,667	21,015,604

La utilidad básica por acción es como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Acciones comunes	258,836	239,609
Acciones de inversión	0.959	0.887

## 21 EFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Utilidad antes de impuestos	90,836	84,104
Ajustes:		
Depreciación	963	29
Baja de activos fijos	-	-
Impuesto a la renta diferido	926	44
Ajuste	-	-
Aumento (disminución) en el flujo de operaciones por Variaciones netas en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	( 28,810)	1,788
Gastos pagados por anticipado	1,545	( 3,651)
Otras cuentas por cobrar	342	( 11,601)
Existencias	( 3,200)	( 1,111)
Tributos por pagar	1,910	190
Cuentas por pagar comerciales	( 6,403)	10,719
Cuentas por pagar no comerciales afiliadas	( 3)	( 117)
Otras cuentas por pagar	<u>3,940</u>	<u>( 3,127)</u>
	<u>62,046</u>	<u>77,267</u>

Transacción que no afectan los flujos de efectivo.

La principal transacción que no afecta los flujos de efectivo corresponde al pasivo por arrendamiento financiero descrita en la Nota 13.

## 22 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

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