



TRADI S.A.

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

TRADI S.A.**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 33

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y miembros del Directorio
Tradi S.A.

18 de marzo de 2014

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Tradi S.A.** que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y los correspondientes estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas.

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 Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo 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 para 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.

Gaveglio, 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



18 de marzo de 2014
Tradi S.A.

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

Opinión

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

CAVEGLIO APARICIO Y ASOCIADOS

Refrendado por

-----(socio)

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

TRADI S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
		S/.000	S/.000
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	11,832	17,517
Cuentas por cobrar comerciales:			
- Terceros	7	67,851	75,762
- Partes relacionada	8	4,596	7,514
Otras cuentas por cobrar	9	16,952	18,190
Inventarios	10	175,882	184,110
Gastos contratados por anticipado		820	700
Total del activo corriente		<u>277,933</u>	<u>283,793</u>
INVERSIONES EN ASOCIADAS	11	35,408	33,770
INVERSIONES INMOBILIARIAS		504	504
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	12	107,461	106,733
		<u>421,306</u>	<u>424,800</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
		S/.000	S/.000
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	13	115,371	115,287
Cuentas por pagar comerciales	14	25,414	36,287
Cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas	8	24,837	29,832
Otras cuentas por pagar	15	7,710	7,600
Tributos por pagar		743	441
Provisiones	16	2,970	2,800
Total del pasivo corriente		<u>177,045</u>	<u>192,247</u>
OBLIGACIONES FINANCIERAS	13	4,791	-
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	17	17,204	17,535
PATRIMONIO	18		
Capital		134,600	128,092
Reserva legal		19,676	18,244
Excedente de revaluación		6,294	6,294
Resultados acumulados		61,696	62,388
Total patrimonio		<u>222,266</u>	<u>215,018</u>
		<u>421,306</u>	<u>424,800</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.

TRADI S.A.
ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
		S/.000	S/.000
Ventas netas	21	580,177	635,234
Costo de ventas	23	<u>(525,512)</u>	<u>(589,275)</u>
Utilidad bruta		54,665	45,959
Gastos de venta	24	(33,786)	(29,844)
Gastos de administración	25	(3,870)	(3,583)
Otros ingresos y gastos	29	<u>2,181</u>	<u>692</u>
Utilidad operativa		19,190	13,244
Ingresos financieros		614	770
Gastos financieros	30	(5,924)	(6,355)
Utilidad atribuible a asociada	11	2,381	7,027
Diferencia en cambio, neta	3	<u>(726)</u>	<u>3,009</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		15,535	17,675
Impuesto a la renta	19	<u>(4,445)</u>	<u>(3,351)</u>
Utilidad del año		11,090	14,324
Otros resultados integrales:			
Otros		268	-
Excedente de revaluación		-	1
Total de resultados integrales del año		<u>11,358</u>	<u>14,325</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.

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

	<u>Capital</u> S/.000	<u>Reserva legal</u> S/.000	<u>Excedente de revaluación</u> S/.000	<u>Resultados acumulados</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Saldos al 1 de enero de 2012	116,217	15,605	6,293	70,945	209,060
Utilidad del año	-	-	-	14,324	14,324
Otros resultados integrales:					
Ajuste al excedente de revaluación	-	-	1	-	1
Total de resultados integrales del año	-	-	1	14,324	14,325
Transacciones con accionistas:					
Capitalización de utilidades	11,875	-	-	(11,875)	-
Transferencia a la reserva legal	-	2,639	-	(2,639)	-
Dividendos declarados	-	-	-	(8,167)	(8,167)
Otros	-	-	-	(200)	(200)
Total de transacciones con accionistas	11,875	2,639	-	(22,881)	(8,367)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>128,092</u>	<u>18,244</u>	<u>6,294</u>	<u>62,388</u>	<u>215,018</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	128,092	18,244	6,294	62,388	215,018
Utilidad del año	-	-	-	11,090	11,090
Otros resultados integrales	-	-	-	268	268
Total de resultados integrales del año	-	-	-	11,358	11,358
Transacciones con accionistas:					
Capitalización de utilidades	6,508	-	-	(6,508)	-
Transferencia a la reserva legal	-	1,432	-	(1,432)	-
Dividendos declarados	-	-	-	(4,610)	(4,610)
Otros	-	-	-	500	500
Total de transacciones con accionistas	6,508	1,432	-	(12,050)	(4,110)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>134,600</u>	<u>19,676</u>	<u>6,294</u>	<u>61,696</u>	<u>222,266</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.

TRADI S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.000	S/.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Cobranza a clientes y otros	595,753	749,278
Pago a proveedores	(579,528)	(706,188)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(11,271)	(10,504)
Pago de impuestos	(7,076)	(4,982)
Pago de intereses	(5,924)	(6,355)
Otros cobros (pagos) en efectivo relativos a la actividad	3,058	(7,194)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación	(4,988)	14,055
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Cobro de dividendos	743	1,042
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	214	173
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,919)	(10,343)
Préstamos otorgados a parte relacionada	-	4,747
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	(962)	(4,381)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos recibidos	324,405	311,537
Amortización de préstamos recibidos	(319,530)	(335,149)
Pago de dividendos	(4,610)	(6,502)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento	265	(30,114)
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	(5,685)	(20,440)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	17,517	37,957
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	11,832	17,517
CONCILIACION DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS CON EL EFECTIVO NETO (APLICADO A) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos	15,535	17,675
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo aplicado a las actividades de operación:		
Depreciación	3,294	3,227
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	2,288	317
Recupero de cuentas por cobrar provisionadas	(1,110)	(271)
Recupero de provisión por desvalorización de inventarios	(792)	(398)
Utilidad en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	(84)	(9)
Utilidad atribuible a empresa asociada	(2,381)	(7,027)
Disminución en los flujos de efectivo de las actividades de operación por variaciones netas en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(5,926)	(25,268)
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas	2,918	(1,004)
Otras cuentas por cobrar	801	(6,128)
Inventarios	(955)	37,140
Gastos contratados por anticipado	341	(288)
Cuentas por pagar comerciales	(10,873)	12,863
Cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas	(4,995)	(6,380)
Otras cuentas por pagar	4,027	(5,412)
Pago de impuestos	(7,076)	(4,982)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por de las actividades de operación	(4,988)	14,055
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO		
Compra de terrenos pendiente de pago	2,234	-
Capitalización de utilidades	6,508	11,875
Revaluación de terrenos	-	1
Dividendos por pagar	2,402	1,665

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 33 forman parte de los estados financieros.

TRADI S.A.

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

1 INFORMACION GENERAL

Tradi S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima que se constituyó el 23 de setiembre de 1976. Su domicilio legal es Av. Prolongación Huamanga N° 1500, La Victoria.

Su actividad principal es la comercialización en el mercado peruano de productos siderúrgicos nacionales e importados, principalmente tubos, planchas, ángulos, fierro corrugado, fierros de construcción y otros derivados del hierro y del acero, así como de productos de acabado relacionados con la construcción. Un volumen importante de productos que comercializa la Compañía lo adquiere de su relacionada Corporación Aceros Arequipa S.A.

Los accionistas de la Compañía son personas naturales y jurídicas, ninguno de los cuales ejerce control individual sobre la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para que apruebe su distribución, y luego serán puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro de los plazos de ley. La Gerencia de la Compañía considera que estos estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre 2012 fueron aprobados por la Junta de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2013.

2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

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

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los terrenos que se muestran a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles (bajo el encabezado S/.000), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

2.2 Normas, modificaciones e interpretaciones que aún no están vigentes

Normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Compañía en el 2013

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para los estados financieros de 2013. La mayoría de los impactos de adopción de estas normas se limita a la presentación y revelación en los estados financieros:

- Modificación a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", respecto de otros resultados integrales. El principal cambio que resulta de estas modificaciones es un requerimiento para que las entidades agrupen partidas presentadas en otros resultados integrales (ORI) considerando si son potencialmente re-clasificables a ganancias o pérdidas con posterioridad (ajustes por reclasificación).
- NIIF 13, "Medición a valor razonable", tiene el objetivo de mejorar la uniformidad y reducir la complejidad al dar una definición precisa de valor razonable y una sola fuente de medición del valor razonable, y establecer requerimientos de exposición a ser usado dentro de todas las NIIF. Los requerimientos de esta norma que están ampliamente alineados con USGAAP, no amplían la aplicación contable del valor razonable sino que ofrece guías sobre cómo es que se debe aplicar cuando es ya requerida o permitida por otras normas dentro de las NIIF.
- Modificación a la NIIF 7, 'Instrumentos financieros: Revelaciones', sobre la compensación de activos y pasivos financieros. Esta modificación incluye nuevos requerimientos de revelación para facilitar la comprensión entre las entidades que preparan estados financieros bajo NIIF con aquellas que preparan estados financieros de conformidad con US GAAP.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que no han sido adoptadas anticipadamente.

- La NIIF 9 'Instrumentos financieros', cubre la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza las porciones de la NIC 39 que se relacionan a la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que se clasifiquen los activos financieros en dos categorías de medición: aquellos medidos al valor razonable y aquellos medidos al costo amortizado. Esta determinación se efectúa a su reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocios de la entidad para la administración de instrumentos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales del instrumento. Respecto de los pasivos financieros, la norma retiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que los casos en los que la opción de valor razonable es tomada para pasivos financieros, la parte que corresponde al cambio en el valor razonable originada por el riesgo crediticio de la propia entidad se registrará en otros resultados integrales y no en el estado de ganancias y pérdidas, a menos que esto cree una divergencia contable. La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de esta nueva norma.
- IFRIC 21, 'Gravámenes', establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo. La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de esta nueva norma.

No se espera que otras NIIF o interpretaciones (CINIIF) que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros la Compañía.

2.3 Segmentos operativos

La gerencia ha organizado a la Compañía sobre la base de un solo producto, los derivados del acero. Los bienes que comercializa la Compañía se adquieren a través de los mismos canales de comercialización y están afectos a la misma legislación. Estos productos se destinan principalmente al mercado local peruano (el mismo mercado geográfico). La Gerencia analiza el comportamiento de las ventas sobre la base de los derivados del acero cuyas presentaciones están sujetas a los mismos riesgos de mercado.

2.4 Traducción de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación -

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

b) Transacciones y saldos -

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

Las ganancias y pérdidas en cambio se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "diferencia de cambio, neta.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

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

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

2.5.2 Reconocimiento y medición

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

2.6 Pasivos financieros

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

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero es importante, se valorizan a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

2.7 Compensación de instrumentos financieros

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

2.8 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y 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.

Evidencias de deterioro surgen cuando, por ejemplo, el deudor está atravesando dificultades financieras, tenga incumplimientos o retraso en el pago de intereses o del principal, exista posibilidad de caer en insolvencia o enfrente algún tipo de reorganización financiera y cuando exista información verificable que indique que su generación de flujos de efectivo futuros podría disminuir, como cambios en los intereses moratorios o en las condiciones económicas que tiene relación con incumplimientos.

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

Si, en un 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 (como por ejemplo una mejora en el rating crediticio del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.9 Efectivo y equivalente de efectivo

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

2.10 Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes sustancialmente por los diferentes servicios y venta de bienes que realizan las subsidiarias de la Compañía. Si su cobranza se espera ocurra en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

2.11 Inventarios

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

2.12 Inversión en asociada

Una inversión se clasifica como asociada cuando la Compañía ejerce influencia significativa sobre la entidad en la que se mantiene la inversión, es decir cuando la Compañía tiene la capacidad de influir en las decisiones sobre políticas financieras y operativas de la inversión sin llegar a ejercer control. Las inversiones en asociadas se muestran en los estados financieros por el método de participación patrimonial. Los dividendos en recibidos en efectivo de las asociadas se acreditan al saldo de la inversión.

2.13 Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias corresponden a terrenos ubicados en la ciudad de Trujillo, que la Compañía mantiene con el objeto de obtener rendimientos de la apreciación en su valor. La Compañía no tiene definido un plan para su explotación en el corto plazo. Estas inversiones se valorizan por el modelo de revaluación a su valor razonable determinado por un perito tasador independiente.

2.14 Inmuebles, maquinaria y equipo

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

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

El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de construcción. El costo de estos activos incluye, cuando corresponde: i) aranceles e impuestos no reembolsables, ii) cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia y iii) en el caso de activos calificables, los costos de financiamiento.

El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado por el activo y el valor razonable de cualquier otra contraprestación que se haya entregado en su adquisición.

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

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

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

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

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

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	Entre 34 y 73
Maquinaria y equipo	Entre 15 y 37
Unidades de transporte	Entre 15 y 19
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

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

2.15 Costos de endeudamiento

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

Los ingresos que se producen por invertir temporalmente los fondos recibidos de préstamos se deducen de los costos de endeudamiento capitalizables.

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

2.16 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro se miden como el monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre su valor razonable y su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El valor en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

2.17 Obligaciones financieras

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

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

2.18 Cuentas por pagar comerciales

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

2.19 Beneficios a los empleados

Gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y por la participación legal de los trabajadores en las utilidades. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones que se pagan en los meses de julio y diciembre de cada año. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 8% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente. La indemnización por tiempo de servicios se tiene que depositar en los meses de mayo y noviembre de cada año en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores. El gasto anual por la compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración.

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

2.20 Provisiones

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

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

2.21 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido, que se reconocen en el estado de resultados integrales.

El impuesto a la renta corriente se calcula y reconoce de conformidad con el régimen tributario peruano vigente. La Gerencia periódicamente evalúa las posiciones adoptadas en las declaraciones juradas con respecto a aquellas situaciones en las que las disposiciones tributarias están sujetas a interpretación. Establece provisiones cuando resulte apropiado sobre la base de los importes que se espera 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 las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros de la Compañía. El impuesto a la renta diferido se determina usando la legislación y las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo es reconocido sólo en la medida en que sea probable que se generen bases imponibles futuras contra las cuales puedan ser aplicadas o utilizadas.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

2.22 Capital

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.23 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa los montos por cobrar por la venta de bienes, neto de descuentos, devoluciones e impuestos a las ventas. La Compañía reconoce sus ingresos cuando éstos se pueden medir confiablemente y es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad.

Los ingresos por la venta de derivados del acero se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones: a) ha ocurrido la transferencia al comprador de los riesgos significativos y los beneficios de propiedad de los productos; b) la empresa ya no retiene la continuidad de la responsabilidad gerencial en el grado asociado usualmente a la propiedad, ni el control efectivo de los productos vendidos; c) el importe de ingresos se puede medir confiablemente; d) es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluyan a la Compañía; y, e) los costos incurridos o por ser incurridos relacionados con la transferencia se pueden medir confiablemente.

2.24 Distribución de dividendos

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

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

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

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

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgos de cambio -

Las actividades de la Compañía, principalmente su endeudamiento, la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense respecto del nuevo sol. A fin de reducir esta exposición, la Compañía trata de mantener un balance apropiado entre sus activos y pasivos expresados en dólares estadounidenses.

Las partidas del activo y del pasivo denominadas en dólares estadounidenses al 31 de diciembre, se resumen a continuación:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	3,178	5,050
Cuentas por cobrar comerciales a terceros	28,790	27,354
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,548	2,882
Otras cuentas por cobrar	145	95
	<u>33,661</u>	<u>35,381</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras	42,976	45,193
Cuentas por pagar comerciales	4,572	9,318
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8,307	11,579
Otras cuentas por pagar	8,434	8
	<u>64,289</u>	<u>66,098</u>
Total pasivo neto	<u>30,628</u>	<u>30,717</u>

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

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Ganancia en cambio	43,070	31,865
Pérdida en cambio	(43,796)	(28,856)
(Pérdida) ganancia por diferencia de cambio, neta	<u>(726)</u>	<u>3,009</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, si el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 5% en relación con el dólar estadounidense, con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad neta del año habría sido mayor/menor en aproximadamente S/.2 997,000 y S/.2,742,500 respectivamente.

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

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

Los instrumentos financieros que devengan tasas de interés variables exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Los instrumentos financieros que devengan tasas de interés fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable del instrumento.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las obligaciones financieras de la Compañía están denominadas en dólares estadounidenses y devengan intereses a tasas fijas. Al respecto, la gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes. Respecto de bancos e instituciones financieras, la Gerencia tiene como política sólo operar con instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean las mejores del mercado. En el caso de las cuentas por cobrar comerciales el área de créditos y cobranzas evalúa la calidad crediticia de los clientes, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Sobre la base de esta evaluación la Gerencia establece límites de crédito individuales. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad siendo responsabilidad de la Gerencia de Créditos y Cobranzas y de la Gerencia General. La exposición de información adicional sobre el riesgo de crédito se muestra en las notas 6 y 7.

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

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo y equivalente de efectivo y líneas de crédito disponibles.

La gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, los cuales incluyen mantener buenas relaciones con los bancos locales con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el 97% de las obligaciones comerciales y financieras de la Compañía son de carácter corriente.

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 y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, devolverles su capital o emitir nuevas acciones.

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

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Total de obligaciones financieras (Nota 13)	120,162	115,287
Menos:		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 6)	(11,832)	(17,517)
Deuda neta (A)	108,330	97,770
Total patrimonio	<u>222,266</u>	<u>215,018</u>
Total capital (B)	<u>330,596</u>	<u>306,034</u>
Ratio de apalancamiento (A/B)	<u>32.77%</u>	<u>31.26%</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene la política de endeudamiento a corto plazo, así como la cancelación de sus pasivos dentro del período corriente, por lo que se observa un ratio similar en ambos períodos.

3.3 Estimación del valor razonable

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

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

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

b) Instrumentos financieros a tasa fija -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que devengan tasas fijas y variables reconocidos a su costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado vigentes a la fecha del estado de situación financiera para instrumentos financieros similares.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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

4.1 Estimación y criterios contables críticos

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

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

- Provisión para desvalorización de existencias (Nota 2.11)
- Valor razonable de los terrenos e inversiones inmobiliarias (Nota 2.13 y 2.14)
- Depreciación (Nota 2.14)
- Deterioro de activos (Nota 2.16)
- Impuesto a la renta (Nota 2.21)

4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables

Inversiones en asociada -

La Gerencia ha evaluado el nivel de influencia que la Compañía tiene en Comercial del Acero S.A. y ha determinado que tiene influencia significativa, aunque la participación accionarial es inferior al 20% debido a que cuenta con presencia de un miembro del Directorio con derecho a voto. En consecuencia, esta inversión ha sido clasificada como asociada.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Préstamos y cuentas por cobrar		
Efectivo y equivalente de efectivo	11,832	17,517
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	90,019	101,747
Pasivos financieros a costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (excluye anticipos a proveedores)	54,023	70,686
Obligaciones financieras	120,162	115,287

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Efectivo	61	60
Cuentas corrientes bancarias	10,370	17,457
Depósitos a plazo	<u>1,401</u>	<u>-</u>
	<u>11,832</u>	<u>17,517</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la calidad crediticia de las instituciones bancarias es la que sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
A+ BBVA - Banco Continental	811	2595
A+ Banco de Crédito del Perú	5,121	6,911
A Banco Internacional del Perú - Interbank	829	1,612
A Scotiabank Perú	546	1,606
A Banco Interamericano de Finanzas	418	1,061
A Banco de la Nación	420	739
A Citibank	506	1,061
B Suisse Bancor Trust	1,401	-
Otros	<u>1,719</u>	<u>1,872</u>
	<u>11,771</u>	<u>17,457</u>

Las calificaciones de riesgo en el cuadro anterior representan calificaciones de alta calidad. Para los bancos en Perú estas calificaciones de riesgo se obtienen de las agencias calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas corrientes bancarias denominadas en dólares estadounidenses totalizan S/. 8,879,000 y las denominadas en nuevos soles totalizan S/. 2,953,000 (S/. 10,478,000 y S/. 6,979,000 al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene dos depósitos a plazo por un total de US\$501,440 que tienen vencimientos originales menores a 90 días, los cuales pueden ser renovados de acuerdo a la necesidad de la empresa. Estos depósitos devengan intereses a tasas anuales de 5%.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Facturas	38,046	46,467
Letras	<u>37,548</u>	<u>35,154</u>
	75,594	81,621
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(<u>7,743</u>)	(<u>5,859</u>)
Total	<u>67,851</u>	<u>75,762</u>

Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas por cobrar comerciales a terceros son de vencimiento corriente, están denominadas en dólares estadounidenses y se encuentran garantizadas con cartas fianza e hipotecas aceptadas de clientes por aproximadamente S/.6,587,000 (S/.3,897,000 al 31 de diciembre de 2012). Las facturas por cobrar no devengan intereses. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las letras por cobrar devengan intereses a la tasa efectiva promedio anual de 15%.

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Deteriorado</u> S/.000	<u>No deteriorado</u> S/.000	<u>Deteriorado</u> S/.000	<u>No deteriorado</u> S/.000
No vencido -	-	68,413	-	46,055
Vencido -				
De 1 a 30 días	-	7,824	-	18,017
De 31 a 180 días	-	4,341	-	11,690
Mayores a 180 días	<u>7,743</u>	-	<u>5,859</u>	-
	<u>7,743</u>	<u>80,578</u>	<u>5,859</u>	<u>75,762</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, fue el siguiente:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo inicial	5,859	6,066
Provisión del año	2,288	317
Recupero de saldos provisionados	(1,110)	(271)
Diferencia en cambio	<u>706</u>	<u>(253)</u>
Total	<u>7,743</u>	<u>5,859</u>

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

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en tres categorías (calificación interna):

- A: clientes/partes vinculadas nuevos (menores a 6 meses),
- B: clientes existentes /partes vinculadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) sin incumplimientos en el pasado, y
- C: clientes existentes /partes vinculadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) con incumplimientos en el pasado.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la totalidad de la cartera de la Compañía se ha evaluado como de categoría de riesgo B. Asimismo, de las cuentas que están en cumplimiento de sus términos contractuales, no existen algunas que hayan sido renegociadas.

En el proceso de estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado y realiza un análisis sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar. En opinión de la Gerencia, la provisión para deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estar partidas a la fecha de los estados financieros.

8 PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Cuentas por cobrar comerciales -		
Comfer S.A.	4,431	6,172
Corporación Aceros Arequipa S.A.	66	232
Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A.	-	1,097
Comercial del Acero S.A.	<u>99</u>	<u>13</u>
	<u>4,596</u>	<u>7,514</u>
Cuentas por pagar comerciales -		
Corporación Aceros Arequipa S.A.	21,818	28,670
Comercial del Acero S.A.	-	2
Comfer S.A.	1,020	889
Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A.	<u>1,099</u>	<u>271</u>
	<u>24,837</u>	<u>29,832</u>

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

Corporación Aceros Arequipa S.A. reúne los requisitos de las normas contables para ser considerada vinculada, debido a la vinculación con la Compañía existente a través de sus accionistas, con los de la Compañía. Sin embargo, esta empresa no tiene interés directo sobre el patrimonio de la Compañía ni injerencia en la administración de sus operaciones.

Las principales transacciones con partes relacionadas comprenden:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Venta de bienes		
Comfer S.A.	61,613	60,393
Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A.	9,558	13,554
Corporación Aceros Arequipa S.A.	706	1,983
Comercial del Acero S.A.	<u>64</u>	<u>436</u>
	<u>71,941</u>	<u>76,366</u>
Compra de bienes		
Corporación Aceros Arequipa S.A.	234,513	282,345
Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A.	21,274	26,458
Comfer S.A.	4,307	12,022
Comercial del Acero S.A.	<u>38</u>	<u>64</u>
	<u>260,13</u>	<u>320,889</u>

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Dividendos recibidos		
Comercial del Acero S.A.	<u>742</u>	<u>1,042</u>

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Compensación de la Gerencia clave (*) -	<u>3,630</u>	<u>2,990</u>

(*) La definición de gerencia clave incorpora al Directorio, a la Gerencia General, a la Gerencia de Marketing y Ventas.

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Pagos a cuenta del impuesto a la renta e ITAN	4,199	5,235
Crédito fiscal del impuesto general a las ventas	1,704	3,340
Anticipos otorgados a proveedores	10,429	9,334
Otras cuentas por cobrar	<u>620</u>	<u>281</u>
	<u>16,952</u>	<u>18,190</u>

10 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Mercadería	175,925	124,956
Existencias por recibir (a)	<u>-</u>	<u>39,989</u>
	175,925	164,945
Provisión por desvalorización de existencias (b)	<u>(43)</u>	<u>(835)</u>
	<u>175,882</u>	<u>164,110</u>

Al 31 de diciembre de 2012 las existencias por recibir incluían principalmente importaciones de alambón, de bobinas y planchas y compras locales de fierro corrugado y perfiles de acero.

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo inicial	835	1,233
Recupero de saldos provisionados	<u>(792)</u>	<u>(398)</u>
Total	<u>43</u>	<u>835</u>

En opinión de la Gerencia, la provisión para desvalorización de existencias a la fecha de los estados financieros es suficiente para cubrir potenciales pérdidas en el valor de estos activos, por lo que en los años 2013 y 2012, no se requirió incrementar la provisión.

11 INVERSIONES EN ASOCIADA

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	Cantidad acciones	Participación en el patrimonio %	Valor nominal unitario S/.	Valor en libros	
				Al 31 de diciembre de 2013 S/.000	2012 S/.000
Asociada:					
Comercial del Acero S.A.	17,626,169	17.595	1.00	35,382	33,744
Otras inversiones menores				26	26
				<u>35,408</u>	<u>33,770</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene un interés de 17.595% en el capital social de Comercial del Acero S.A., porcentaje de participación que se ha determinado sobre la base de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2013.

En el 2013, la Compañía ha reconocido S/.2,381,000 (S/.7,027,000 en 2011) que corresponde a su participación en las utilidades netas de Comercial del Acero S.A. Este monto se muestra en el estado de resultados integrales. Los dividendos recibidos en 2013 y 2012 ascendieron a S/.743,000 y S/.1,042,000, respectivamente, montos que se acreditaron al valor en libros de la inversión.

12 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

a) Movimiento de la cuenta -

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

	Saldo inicial S/.000	Adiciones S/.000	Trans- ferencias S/.000	Ventas, ajustes y retiros S/.000	Saldo final S/.000
Año 2013:					
Costo -					
Terrenos	78,933	2,232	292	-	81,457
Edificios y otras construcciones	19,770	-	(292)	-	19,478
Maquinaria y equipo	15,815	475	-	(113)	16,177
Unidades de transporte	2,336	1,088	-	(156)	3,268
Muebles y enseres	367	1	-	-	368
Equipo diverso	1,420	55	-	-	1,475
Equipo de cómputo	867	44	-	-	911
Unidades por recibir	1,315	258	-	-	1,573
	<u>120,823</u>	<u>4,153</u>	<u>-</u>	<u>(269)</u>	<u>124,707</u>
Depreciación acumulada -					
Edificios y otras construcciones	5,885	870	-	-	6,755
Maquinaria y equipo	5,130	1,781	-	(1)	6,910
Unidades de transporte	994	510	-	(138)	1,366
Muebles y enseres	330	8	-	-	338
Equipo diverso	943	100	-	-	1,043
Equipo de cómputo	808	26	-	-	834
	<u>14,090</u>	<u>3,295</u>	<u>-</u>	<u>(139)</u>	<u>17,246</u>
Costo neto	<u>106,733</u>				<u>107,461</u>

	<u>Saldo inicial</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Trans-ferencias</u> S/.000	<u>Ventas, ajustes y retiros</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
Año 2012:					
Costo -					
Terrenos	79,077	-	-	(144)	78,933
Edificios y otras construcciones	15,473	4,146	-	151	19,770
Maquinaria y equipo	11,476	4,336	-	3	15,815
Unidades de transporte	1,883	771	-	(318)	2,336
Muebles y enseres	365	2	-	-	367
Equipo diverso	1,359	61	-	-	1,420
Equipo de cómputo	653	23	191	-	867
Unidades por recibir	502	1,004	(191)	-	1,315
	<u>110,788</u>	<u>10,343</u>	<u>-</u>	<u>(308)</u>	<u>120,823</u>
Depreciación acumulada -					
Edificios y otras construcciones	4,937	948	-	-	5,885
Maquinaria y equipo	3,441	1,689	-	-	5,130
Unidades de transporte	686	452	-	(144)	994
Muebles y enseres	319	11	-	-	330
Equipo diverso	846	97	-	-	943
Equipo de cómputo	778	30	-	-	808
	<u>11,007</u>	<u>3,227</u>	<u>-</u>	<u>(144)</u>	<u>14,090</u>
Costo neto	<u>99,781</u>				<u>106,733</u>

b) El gasto por depreciación, se distribuye en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Gastos de venta (Nota 24)	3,268	3,163
Gastos de administración (Nota 25)	<u>27</u>	<u>64</u>
	<u>3,295</u>	<u>3,227</u>

c) Las tasaciones de los terrenos fueron actualizadas en el año 2011. En el año 2013, no se efectuó una nueva actualización debido a que la gerencia considera que los valores de mercado actuales no difieren significativamente de aquellos obtenidos en el año 2011.

d) Obligaciones financieras están garantizadas con terrenos por US\$3,470,000 al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

13 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

Tipo de obligación	Tasa de de interés	Vencimiento	Importe original US\$000	Al 31 de diciembre de	
				2013 S/.000	2012 S/.000
Pagarés					
Banco de Crédito del Perú	3.41%	2014	10,699	29,914	-
Banco de Crédito del Perú	3.49%	2013	16,836	-	42,950
Banco Interbank	3.35%	2014	3,481	9,732	-
Banco Interbank	4.64%	2013	6,108	-	15,581
Banco Continental	2.38%	2014	14,958	41,822	-
Banco Continental	3.325%	2019	2,107	5,891	-
Banco Continental	3.89%	2013	10,194	-	26,004
Banco Interamericano de Finanzas	5.00%	2014	1,284	3,590	-
Banco Interamericano de Finanzas	6.15%	2013	307	-	783
Banco Citibank	4.93%	2013	1,030	-	2,629
Banco Scotiabank	2.73%	2014	7,477	20,906	-
Banco Scotiabank	4.61%	2013	1,777	-	4,532
Banco Financiero	3.83%	2014	1,205	3,369	-
Banco Financiero	5.87%	2013	649	-	1,657
Banco Comercio	6.00%	2013	291	-	753
Bladex-Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	3.00%	2014	1,766	4,938	-
Bladex-Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	3.27%	2013	8,000	-	20,408
Total				120,162	115,287
Menos, porción corriente				115,371	115,287
Total				4,791	-

Las obligaciones financieras están denominadas en dólares estadounidenses, no tiene garantías específicas, a excepción del préstamo en el Banco Continental que se encuentra garantizado con un terreno. Los fondos obtenidos de estos préstamos fueron utilizados principalmente para capital de trabajo.

14 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Facturas por pagar:		
Proveedores locales	14,562	13,499
Proveedores del exterior	10,487	22,238
Letras por pagar	365	550
	<u>25,414</u>	<u>36,287</u>

Las cuentas por pagar comerciales se corresponden a la adquisición de mercadería, suministros y repuestos a terceros, están denominadas sustancialmente en moneda local tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se ha otorgado garantías de pago.

15 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Participaciones por pagar a los trabajadores	1,306	926
Intereses por pagar	963	1,072
Participaciones por pagar a la Gerencia	1,709	1,368
Remuneración al Directorio	923	739
Dividendos por pagar	2,402	1,665
Diversas	407	1,830
	<u>7,710</u>	<u>7,600</u>

En el año 2013, la Compañía determinó una participación de S/. 1,306,000 que se registró con cargo a los resultados del año en los siguientes rubros: S/. 1,045,000 en el gasto de ventas y S/. 261,000 en gasto de administración (en 2012 S/. 926,000 que se registró: S/. 741,000 en el gasto de ventas y S/. 185,000 en gasto de administración).

16 PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el saldo de provisiones corresponde a litigios mantenidos por las Resoluciones de Intendencia y Directorales, recibidas de la Intendencia de la Aduana Marítima del Callao, entre los años 2003 y 2008, respecto de las discrepancias en el Valor Declarado del AD – Valorem de determinadas Importaciones realizadas en esos años.

17 PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Impuesto a la renta diferido activo:		
Reversión esperada en los próximos 12 meses	217	104
Reversión esperada después de 12 meses	<u>964</u>	<u>1,294</u>
Total impuesto a la renta diferido activo	<u>1,181</u>	<u>1,398</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo:		
Reversión esperada en los próximos 12 meses	(281)	(149)
Reversión esperada después de 12 meses	<u>(18,104)</u>	<u>(18,784)</u>
Total impuesto a la renta diferido activo	<u>(18,385)</u>	<u>(18,933)</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo neto	<u>(17,204)</u>	<u>(17,535)</u>

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo inicial al 1 de enero	(17,535)	(17,580)
Abono a resultados (Nota 19)	63	45
Abono a otros resultados integrales	<u>268</u>	<u>-</u>
Total impuesto a la renta diferido	<u>(17,204)</u>	<u>(17,535)</u>

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

	<u>Provisión de contingencias legales</u> S/.000	<u>Vacaciones devengadas y no pagadas</u> S/.000	<u>Provisión por desvalorización de existencias</u> S/.000	<u>Otros</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Activo diferido:					
Al 1 de enero de 2012	1,032	100	370	-	1,502
Cargo (abono) a resultados	<u>(36)</u>	<u>5</u>	<u>(73)</u>	<u>-</u>	<u>(104)</u>
Al 31 de diciembre de 2012	996	105	297	-	1,398
Cargo a otros resultados integrales	-	-	(280)	-	(280)
Abono a resultados	<u>63</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>63</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>1,059</u>	<u>105</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>1,181</u>
	<u>Revaluación</u> S/.000	<u>Mayor valor atribuido al activo fijo</u> S/.000	<u>Diferencia en tasas de depreciación</u> S/.000	<u>Otros</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Pasivo diferido:					
Al 1 de enero de 2012	(2,698)	(15,470)	(606)	(308)	(19,082)
Cargo a resultados	<u>-</u>	<u>125</u>	<u>-</u>	<u>24</u>	<u>149</u>
Al 31 de diciembre de 2012	(2,698)	(15,345)	(606)	(284)	(18,933)
Abono a otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>525</u>	<u>-</u>	<u>23</u>	<u>548</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>(2,698)</u>	<u>(14,820)</u>	<u>(606)</u>	<u>(261)</u>	<u>(18,385)</u>

18 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 134,600,000 (128,092,000 al 31 de diciembre de 2012) acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

En Juntas Generales de Accionistas de fechas 20 de marzo de 2013 y 27 de abril de 2012, se acordó capitalizar S/.6,508,000 y S/.11,875,000, respectivamente, de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

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

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 1	1	1
De 1.01 a 5	13	39
De 5.01 a 10	6	43
De 10.1 a 20	1	17
	<u>21</u>	<u>100</u>

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal debe constituirse con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20% del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva también puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. La Compañía registra la constitución de la reserva legal cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

c) Excedente de revaluación -

Esta cuenta refleja el mayor valor asignado a los terrenos como resultado de su revaluación realizada al 31 de diciembre de 2011 neto del correspondiente impuesto a la renta diferido.

d) Resultados acumulados -

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

En Junta General de Accionistas de fecha 20 de marzo de 2013, se acordó la distribución de dividendos por S/.3,868,000 (S/.0.03 por acción) y mediante acuerdo de Junta General de Accionistas de fecha 4 de junio de 2013 se redistribuyó dividendos percibidos de Comercial del Acero S.A. por S/.742,000 (S/.0.006 por acción)

En Junta General de Accionistas de fecha 27 de abril de 2012, se acordó la distribución de dividendos por S/.7,125,000 (S/.0.06 por acción); adicionalmente el 31 de diciembre de 2012 se distribuyó dividendos adicionales por S/.1,042,000 (S/.0.059 por acción).

19 IMPUESTO A LA RENTA

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	4,508	3,396
Diferido (Nota 17)	(63)	(45)
	<u>4,445</u>	<u>3,351</u>

c) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los resultados 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>15,535</u>	<u>100</u>	<u>17,675</u>	<u>100</u>
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	4,660	30	5,302	30
Efecto de ingresos no gravados	(215)	(1)	(1,951)	(11)
Gasto por impuesto a la renta	<u>4,445</u>	<u>29</u>	<u>3,351</u>	<u>19</u>

d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años 2009 al 2013 están sujetos 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.

e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar 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 opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

f) Este Impuesto 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.

20 COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene cartas fianzas emitidas por instituciones financieras locales por US\$313,601 y S/.1,391,911 (US\$246,000 y S/.6,000,000 en 2012), que garantizan a la Compañía en el cumplimiento de las obligaciones que surgen de los acuerdos suscritos con sus clientes y proveedores, y cuyos vencimientos han sido variables durante el año 2014, siendo el último vencimiento 13 de marzo de 2014.

21 VENTAS NETAS

Las ventas netas por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se detallan a continuación:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Terceros	508,236	558,868
Partes relacionadas (Nota 8)	<u>71,941</u>	<u>76,366</u>
	<u>580,177</u>	<u>635,234</u>

22 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se detallan a continuación:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Compras del año (mercadería, materia prima, suministros diversos)	576,573	556,556
Inventario inicial de mercadería	124,956	158,073
Inventario final de mercadería	(175,925)	(124,956)
Otros costos de producción	700	-
Recuperación de saldos provisionados	(792)	(398)
Gastos de personal	11,450	9,676
Cargas diversas de gestión	3,244	2,264
Servicios prestados por terceros	17,055	17,555
Depreciación	3,296	3,227
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	2,288	317
Tributos	323	305
Otros	-	83
	<u>563,168</u>	<u>622,702</u>
Conciliación:		
Costo de ventas	525,512	589,275
Gastos de ventas	33,786	29,844
Gastos de administración	<u>3,870</u>	<u>3,583</u>
	<u>563,168</u>	<u>622,702</u>

23 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se detalla a continuación:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Compras del año (mercadería, materia prima, suministros diversos)	576,573	556,556
Inventario inicial de mercadería	124,956	158,073
Inventario final de mercadería	(175,925)	(124,956)
Otros costos de producción	700	-
Recuperación de saldos provisionados	(792)	(398)
	<u>525,512</u>	<u>589,275</u>

24 GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se detallan a continuación:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Comisiones para los vendedores	6,314	5,557
Servicios diversos prestados por terceros	7,929	9,658
Cargas de personal	7,821	6,604
Fletes	2,695	2,283
Cargas diversas de gestión	3,165	1,889
Depreciación	3,268	3,163
Tributos	306	289
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	2,288	317
Otros	-	84
	<u>33,786</u>	<u>29,844</u>

25 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se detallan a continuación:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Cargas de personal	3,629	3,072
Tributos	18	16
Depreciación	27	64
Servicios diversos prestados por terceros	117	57
Cargas diversas de gestión	79	374
	<u>3,870</u>	<u>3,583</u>

26 GASTOS DEL PERSONAL

Los gastos de personal por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se detallan a continuación:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Remuneraciones	6,818	6,497
Gratificaciones	806	854
Participaciones	1,306	926
Vacaciones	383	354
Aportaciones patronales (ESSALUD, Accidentes de trabajo)	449	463
Beneficios sociales de trabajadores	1,600	530
Otros	88	52
	<u>11,450</u>	<u>9,676</u>

27 CARGAS DIVERSAS DE GESTIÓN

Las cargas diversas de gestión por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se detallan a continuación:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Seguros	438	180
Sanciones administrativas y fiscales	195	484
Suscripciones y atención a terceros	3	11
Útiles de escritorio e impresiones	305	303
Atención al personal	65	73
Combustible	961	886
Implementos de seguridad y limpieza	375	164
Otros	902	163
	<u>3,244</u>	<u>2,264</u>

28 SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS

Los servicios prestados por terceros por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se detallan a continuación:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Comisiones para vendedores	6,314	5,557
Servicios de contratistas	4,266	4,023
Transporte de materiales	2,703	2,283
Mantenimiento y reparaciones	1,316	2,175
Servicios básicos	766	772
Asesoría y consultoría	615	1,167
Alquileres	454	620
Publicidad, publicaciones y relaciones públicas	229	262
Otros	392	696
	<u>17,055</u>	<u>17,555</u>

29 OTROS INGRESOS Y GASTOS

Los otros ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se detallan a continuación:

	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
Indemnizaciones recibidas de compañías de seguro por siniestro de mercadería importada	2,702	-
Costo de mercadería siniestrada	(1,901)	-
Recuperación de cuentas por cobrar provisionadas	1,110	271
Utilidad en enajenación de inmueble, maquinaria y equipo	84	9
Otros	<u>186</u>	<u>412</u>
Total otros ingresos	<u>2,181</u>	<u>692</u>

30 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se detallan a continuación:

	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
Intereses por obligaciones financieras	5,848	5,834
Otros gastos financieros	<u>76</u>	<u>521</u>
	<u>5,924</u>	<u>6,355</u>

31 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

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