



CASTRO DEL ROSARIO & ASOCIADOS S. CIVIL R.L.

**CONSTRUCCIONES ELECTROMECAÑICAS
DELCROSA S.A.**

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

CONSTRUCCIONES ELECTROMECAÑICAS DELCROSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados	4
Estado de resultado integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio neto	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 29

S/. = Nuevo Sol
US\$ = Dólar Estadounidense



CASTRO DEL ROSARIO &
ASOCIADOS S. CIVIL R. L.
CDR Auditores y Consultores de
Negocios
AUGUSTO TAMAYO 154-OF 503
San Isidro Tel 221-1094
FAX 421-4302

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
CONSTRUCCIONES ELECTROMECÁNICAS DELCROSA S.A.

10 de abril de 2014

- 1 Hemos auditado los estados financieros de Construcciones Electromecánicas Delcrosa S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

- 3 Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Excepto por lo que se explica en el párrafo 6 siguiente, nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.
- 4 Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar si los principios de contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Base para calificar la opinión –

- 6 Durante el año 2013 el control interno contable de la Compañía sufrió un debilitamiento, que devino en que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 se emitan con diversas inconsistencias. Estas se reflejaron entre otros, por lo siguiente:
 - No se nos proporcionó los detalles y cálculos de los ingresos y costos estimados por avance de obras a cargo de la Compañía, así como de los ingresos y costos de los transformadores terminados al 31 de diciembre de 2013,



CASTRO DEL ROSARIO &
ASOCIADOS S. CIVIL R. L.
CDR Auditores y Consultores de
Negocios
AUGUSTO TAMAYO 154-OF 503
San Isidro Tel 221-1094
FAX 421-4302

A los señores Accionistas y Directores
Construcciones Electromecánicas Delcrosa SA

- El análisis de los anticipos recibidos de clientes no permite identificar si estos anticipos al 31 de diciembre de 2013 deberían ser compensados con las facturas emitidas, en especial por aquellas cuentas por cobrar antiguas, a efecto de poder determinar si se requiere registrar una estimación de cobranza dudosa por estas últimas,
- El análisis de anticipos a proveedores no permite identificar si éstos deben ser compensados con facturas de proveedores ya registradas al 31 de diciembre de 2013 y/o ser clasificados como existencias por recibir o gastos contratados por anticipado,
- La compañía no ha hecho el análisis de obsolescencia o pérdida de valor de las existencias y productos en proceso, en especial de aquellos que provienen de años anteriores

Este conjunto de situaciones no nos permitieron satisfacernos de la razonabilidad de las cuentas involucradas del estado de situación financiera y del estado de resultados correspondientes a 2013. Asimismo, no nos fue posible obtener la información correspondiente a juicios y reclamos contra la Compañía que pudieran existir y su grado de certidumbre.

Opinión

- 7 En nuestra opinión, excepto por el efecto en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, de haber alguno, por lo expuesto en el párrafo 6 anterior, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Construcciones Electromecánicas Delcrosa S.A. al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Refrendado por:

(Socio)

Manuel F. Castro Correa
CPCC Matrícula No. 5735

CONSTRUCCIONES ELECTROMÉCANICAS DELCROSA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

ACTIVO	Notas	2013		2012		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2013		2012	
		S/.	S/.	S/.	S/.			S/.	S/.	S/.	S/.
ACTIVO CORRIENTE:											
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,600,034		2,322,896		Cuentas por pagar comerciales	11	12,775,661		12,602,258	
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	19,439,843		20,987,326		Otras cuentas por pagar	12	907,862		3,288,182	
Otras cuentas por cobrar	7	1,067,490		512,293		Obligaciones financieras	13	34,097,072		35,816,072	
Existencias, neto	8	27,943,886		28,379,942		Anticipo de clientes	14	13,000,991		8,263,377	
Impuestos y gastos contratados por anticipado	9	2,518,026		1,291,114		Provisiones	15	-		668,661	
Total activo corriente		53,569,279		53,493,571		Total pasivo corriente		60,781,586		60,638,550	
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto	10	52,725,585		51,403,543		PASIVO NO CORRIENTE					
INTANGIBLES, neto		124,907		35,252		Obligaciones financieras a largo plazo	13	1,606,636		935,487	
						Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	16	11,002,938		11,002,938	
						Total pasivo no corriente		12,609,774		11,938,425	
						Total pasivo		73,391,360		72,576,975	
						PATRIMONIO NETO:	17				
						Capital		23,334,300		13,866,728	
						Acciones de inversión		3,126,234		1,857,828	
						Reserva legal		784,252		784,252	
						Superávit de revaluación		2,420,149		2,426,927	
						Resultados no realizados		411,638		-	
						Resultados acumulados		2,951,838		13,419,656	
						Total patrimonio neto		33,028,411		32,355,391	
TOTAL ACTIVO		106,419,771		104,932,366		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		106,419,771		104,932,366	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CONSTRUCCIONES ELECTROMÉCANICAS DELCROSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Notas	2013	2012
		S/.	S/.
Ventas netas	19	86,123,824	80,992,987
Costo de ventas	20	(68,169,994)	(64,928,377)
		<u>17,953,830</u>	<u>16,064,610</u>
Gastos operacionales:			
Gastos de administración	21	(6,578,076)	(5,256,307)
Gastos de ventas	22	(6,311,127)	(6,935,627)
Otros ingresos (gastos), neto	24	344,139	(441,170)
		<u>(12,545,064)</u>	<u>(12,633,104)</u>
Utilidad operativa		<u>5,408,766</u>	<u>3,431,506</u>
Gastos financieros, neto	25	(2,518,793)	(2,544,091)
Diferencia de cambio, neto	3	(3,353,069)	2,207,411
		<u>(5,871,862)</u>	<u>(336,680)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto		(463,096)	3,094,826
Impuesto a la renta	18	-	(1,026,356)
(Pérdida) utilidad neta del año		<u>(463,096)</u>	<u>2,068,470</u>
(Pérdida) utilidad básica por acción en nuevos soles:			
Acciones comunes		<u>(1.75)</u>	<u>1.38</u>
Acciones de inversión		<u>(0.05)</u>	<u>0.02</u>
Número de acciones comunes		<u>233,343</u>	<u>138,669</u>
Número de acciones de inversión		<u>1,163,976</u>	<u>1,163,976</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CONSTRUCCIONES ELECTROMÉCANICAS DELCROSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012
	S/.	S/.
Utilidad neta del año	(463,096)	2,068,470
Excedente de revaluación (Nota 10)	-	3,467,039
Impuesto a la renta diferido (Nota 16)	-	(1,040,112)
Resultados no realizados	411,638	-
	<u>411,638</u>	<u>2,426,927</u>
Total de resultados integrales del año	<u>(51,458)</u>	<u>4,495,397</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CONSTRUCCIONES ELECTROMÉCANICAS DELCROSA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Nota 17)
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Capital social	Capital adicional	Acciones de inversión	Reserva legal	Superávit de revaluación	Resultados no realizados	Resultados acumulados	Total patrimonio
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Saldos al 01 de enero de 2012	13,866,728	480,690	1,857,828	577,405	-	-	11,558,033	28,340,684
Reclasificación al pasivo	-	(480,690)	-	-	-	-	-	(480,690)
Resultado del año	-	-	-	-	-	-	2,068,470	2,068,470
Detracción de reserva	-	-	-	206,847	-	-	(206,847)	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	2,426,927	-	-	2,426,927
Saldos al 31 de diciembre de 2012	13,866,728	-	1,857,828	784,252	2,426,927	-	13,419,656	32,355,391
Capitalización de resultados acumulados	9,467,319	-	1,261,628	-	-	-	(10,728,947)	-
Aporte en efectivo	81	-	-	-	-	-	-	81
Capitalización superávit de revaluación	-	-	6,778	-	(6,778)	-	-	-
Ajuste al capital	172	-	-	-	-	-	(172)	-
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	-	-	724,397	724,397
Resultado del año	-	-	-	-	-	-	(463,096)	(463,096)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	411,638	-	411,638
Saldos al 31 de diciembre de 2013	23,334,300	-	3,126,234	784,252	2,420,149	411,638	2,951,838	33,028,411

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

DELCROSA S.A.
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**

	2013	2012
	S/.	S/.
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas recibidas	107,911,209	94,759,735
Otros cobros	511,099	4,511,339
Pago a proveedores	(78,999,196)	(83,667,950)
Pago de tributos	(5,934,004)	(2,410,905)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(13,040,241)	(8,629,149)
Otros pagos	(6,371,657)	(4,051,361)
Incremento del efectivo proveniente de actividades de operación	<u>4,077,210</u>	<u>511,709</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pagos por compra activo fijo	(1,592,958)	(2,366,765)
Pago por compra de intangibles	(89,655)	-
Venta de activo fijo	-	138,545
Disminución del efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>(1,682,613)</u>	<u>(2,228,220)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Obligaciones financieras	-	(147,141)
Pago de la obligación financiera	(2,117,540)	1,758,988
Aporte de capital en efectivo	81	-
(Disminución) aumento del efectivo proveniente de actividades de financiación	<u>(2,117,459)</u>	<u>1,611,847</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo	277,138	(104,664)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>2,322,896</u>	<u>2,427,560</u>
Saldo del efectivo a fin del año	<u>2,600,034</u>	<u>2,322,896</u>
Conciliación del resultado del ejercicio con el efectivo proveniente de actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta del año	(463,096)	2,068,470
Más (menos):		
Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo	1,340,805	1,193,165
Amortización de intangibles	-	17,039
Impuesto a la renta diferido	-	1,026,356
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) de:		
Cuentas por cobrar comerciales	1,547,483	(811,990)
Otras cuentas por cobrar	(143,559)	(178,742)
Existencias	436,056	(7,578,373)
Impuestos y gastos pagados por anticipado	(1,226,912)	(816,341)
Aumento (disminución) de:		
Cuentas por pagar comerciales	173,403	2,460,631
Otras cuentas por pagar	(2,324,584)	535,137
Anticipo de clientes	4,737,614	1,927,696
Provisiones	-	668,661
Efectivo proveniente de actividades de operación	<u>4,077,210</u>	<u>511,709</u>
Movimiento que no representa flujo de efectivo		
Instrumento financiero derivado "Forward"	<u>411,638</u>	<u>-</u>
Cancelación de otras cuentas por pagar con el patrimonio	<u>55,736</u>	<u>-</u>
Provisiones	<u>668,661</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>-</u>	<u>1,040,112</u>

CONSTRUCCIONES ELECTROMECÁNICAS DELCROSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

1 ACTIVIDAD ECONOMICA

La Compañía se constituyó en Lima – Perú el año 1954. Su domicilio legal es en Av. Argentina N° 1515 – Cercado de Lima. – Lima, Perú. La actividad principal de la Compañía consiste en la fabricación de transformadores de potencia y de distribución y el desarrollo de proyectos de infraestructura de centrales eléctricas. Asimismo, se dedica a la importación y comercialización de motores, reductores, variadores de frecuencia y prestación de servicios de mantenimiento y reparación de transformadores.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 serán presentados al Directorio de la Compañía para su aprobación y serán sometidos a la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que será realizada dentro del plazo establecido por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros del año 2013 adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados el 15 de abril de 2013.

Las operaciones de la Compañía se desarrollan en un mercado altamente competitivo. Un cambio significativo en la base de clientes, en la competencia, en el abastecimiento de la materia prima o composición de sus mercados, así como en la declinación de las condiciones del negocio puede tener efectos negativos en los resultados de la Compañía.

2 PRINCIPIOS Y POLITICAS DE CONTABILIDAD

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.

a) Bases de preparación y presentación -

(i) Principios de preparación y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board). Estas incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC), adoptadas por el IASB.

La elaboración de estos estados financieros es responsabilidad del Directorio, el que confirma explícitamente que, en la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía ha observado el cumplimiento de las normas e interpretaciones antes mencionadas que le son aplicables.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, excepto por los inmuebles, maquinaria y equipo que son llevados a valores razonables, sobre la base de tasaciones técnicas.

La Compañía está sujeta al control y supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores – SMV, con lo cual debe cumplir con los requerimientos específicos de esta entidad, referidos a la preparación y presentación de los estados financieros.

La facultad de la SMV para regular sobre esta materia no alcanza a las empresas reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones (SBS). En este sentido, la Superintendencia del Mercado de Valores – SMV emitió la Resolución N° 102-2010-EF/94.01.1 mediante la cual oficializó la aplicación integral de las NIIF emitidas por el IASB vigentes internacionalmente para las entidades que se encuentren bajo su supervisión.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera 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.

La variación en el poder adquisitivo de la moneda peruana en los años 2013 y 2012 con referencia al Índice de Precios al Por Mayor, de acuerdo con estadísticas oficiales, ha sido de 1.55% y (0.59%), respectivamente.

(ii) Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas por el IASB aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros.

No se ha emitido norma o interpretación cuya vigencia inicial sea en el año 2013 que haya tenido o se espera tenga un impacto significativo en los estados financieros de la compañía.

b) 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 es la moneda de medición y la moneda de presentación de la Compañía.

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.

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 resultado.

c) Activos financieros –

Clasificación –

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron las inversiones. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía sólo mantiene instrumentos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar –

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

Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (corrientes y no corrientes) en el estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición –

Los préstamos y cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo. La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros.

d) Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor nominal que se aproxima a su valor razonable debido a que su promedio de cobro es de 60 días. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro.

e) Existencias -

Las existencias han sido valuadas como sigue:

- Las materias primas y auxiliares, envases y embalajes y suministros diversos han sido valuados sobre la base del costo de adquisición, aplicando el método de primeras entradas-primeras salidas.
- Los productos terminados han sido valuados sobre la base del costo de las materias primas y suministros diversos utilizados en la producción, así como la mano de obra y gastos de fabricación incurridos y excluye gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.
- Las existencias por recibir han sido valuadas sobre la base del costo de adquisición, según la factura de compra.
- Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto de realización, se constituye una estimación por desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operaciones, menos los gastos de venta variables.
- Los obras en proceso, se valúan sobre la base de los costos de adquisición de las materias primas, suministros diversos y del costo de la mano de obra del personal y de las facturas recibidas por servicios prestados por terceros.

f) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación -

Los inmuebles, maquinaria y equipo están valorizados a su costo de adquisición, más revaluaciones, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiera. El costo inicial de los inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compras no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo se capitalizan únicamente cuando pueden ser medidos confiablemente y si se espera que surjan beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado para dicho activo. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultado en el período en el que estos gastos se incurren.

Los costos de intereses (y diferencias de cambio por estos intereses) sobre préstamos obtenidos para financiar la construcción de inmuebles, maquinaria y equipo se capitalizan.

Cuando el importe en libros de un activo es mayor que su importe recuperable estimado es reducido inmediatamente a su valor recuperable.

El costo y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de sus respectivas cuentas y la utilidad o pérdida se afecta a los resultados del período.

Los estimados de vida útil de los bienes del activo fijo son como sigue:

	<u>Años</u>
Edificaciones	33
Maquinaria y equipo	10
Equipos diversos	10 a 20
Equipos de cómputo	11
Vehículos	5
Muebles y enseres	10

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

g) Arrendamiento financiero -

Los contratos de arrendamiento de inmuebles, maquinaria y equipo por los que se asumen sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamientos financieros y se capitalizan al inicio del contrato al menor valor que resulta entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos de las cuotas de arrendamiento. Los pagos de las cuotas de arrendamiento se asignan a reducir el pasivo y al reconocimiento del cargo financiero de forma tal que se obtenga una tasa de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización.

Las obligaciones por arrendamiento financiero, netos de los cargos financieros, se incluyen en la cuenta Deuda a largo plazo en el estado de situación financiera. El costo financiero se carga a resultados en el período del arrendamiento. El costo de los inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecia en el estimado de su vida útil.

h) Intangibles -

Los intangibles se registran al costo y corresponden principalmente a pagos realizados para la adquisición o desarrollo de "software" La amortización es calculada usando el método de línea recta en el estimado de su vida útil.

i) Préstamos -

Los préstamos se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, netos de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el monto a desembolsar se reconoce en resultados en el plazo del préstamo, usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

j) Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta para el año comprende el impuesto corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas o abonadas en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio y presentados en otro resultado integral.

Para fines tributarios, este impuesto es determinado de acuerdo con la legislación vigente.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en el estado de situación financiera.

Sin embargo, el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a 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 de ya sea la entidad gravada o de distintas entidades gravadas en donde exista intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

k) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. Los beneficios por cese de empleados sólo se reconocen si existe un acuerdo con los representantes de los empleados en el que se especifique los términos de los excedentes y el número de empleados afectados, o si individualmente los empleados fueron notificados de los términos específicos del cese. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de la salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.

l) Beneficios del personal -

Beneficios por cese -

Los beneficios por cese se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

La Compañía reconoce los beneficios por cese cuando está demostrablemente comprometido y sea: i) a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia; o ii) de proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario. Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera se descuentan a su valor presente.

Participación en las utilidades y gratificaciones –

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base de las disposiciones legales vigentes. La participación de los trabajadores en las utilidades equivale a 10% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

Vacaciones –

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

Compensación por tiempo de servicios –

La estimación de la compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio.

m) Deterioro de activos no financieros -

Los activos de la Compañía están sujetos a depreciación o amortización por lo que se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo corresponde al monto neto que se obtendría de su venta, menos sus costos de venta, o su valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro con crédito al valor de activo. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas. Pérdidas por deterioro se extornan si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable de los activos y se extornan sólo en la medida que el valor en libros de activo no exceda el valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida alguna por deterioro.

n) Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

o) Capital -

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