



---

**CORPORACIÓN CERÁMICA S.A.**

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

---

## CORPORACIÓN CERÁMICA 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 - 36

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



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio  
**Corporación Cerámica S.A.**

17 de marzo de 2014

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Corporación Cerámica S.A.** (una subsidiaria de Inversiones Cerámica S.A.C.), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros individuales

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 conformidad con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la entidad para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con 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 utilizadas son apropiadas, y que las estimaciones 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](http://www.pwc.com/pe)



17 de marzo de 2014  
Corporación Cerámica 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 antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Corporación Cerámica 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 conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Joseph Apuricio y Asociados*

Refrendado por:

----- (socio)

Juan M. Arrarte  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No. 014020621

**CORPORACIÓN CERÁMICA S.A.**
**ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA**

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2013	2012			2013	2012
		S/000	S/000			S/000	S/000
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo		1,672	2,363	Obligaciones financieras	9	19,019	5,369
Cuentas por cobrar comerciales y otras	6	49,645	46,972	Cuentas por pagar comerciales y otras	10	23,845	23,617
Existencias	7	51,526	49,991	Remuneraciones y participaciones	11	4,531	3,174
Total del activo corriente		102,843	99,326	Total del pasivo corriente		47,395	32,160
<b>Activo no corriente</b>				<b>Pasivo no corriente</b>			
Activos financieros disponibles para la venta		110	108	Obligaciones financieras	9	14,944	20,024
Propiedades, planta y equipo	8	226,550	227,071	Pasivo por impuesto a la renta diferido	12	57,990	58,590
Intangibles		1,430	496	Total del pasivo no corriente		72,934	78,614
Total del activo no corriente		228,090	227,675	Total del pasivo		120,329	110,774
<b>Total activo</b>		<b>330,933</b>	<b>327,001</b>	<b>Patrimonio</b>	13		
				Capital social		55,867	55,867
				Acciones de inversión		12,851	12,851
				Reserva legal		8,393	3,429
				Resultados acumulados		133,493	144,080
				Total del patrimonio		210,604	216,227
				Total pasivo y patrimonio		330,933	327,001

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros individuales.

**CORPORACIÓN CERÁMICA S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES**

	<u>Nota</u>	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
		<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
Ventas netas	17	151,103	160,329
Costo de ventas	18	(115,303)	(121,094)
Utilidad bruta		<u>35,800</u>	<u>39,235</u>
Gastos de venta	19	(21,694)	(20,044)
Gastos administración	20	(18,864)	(13,995)
Otros ingresos, neto	22	2,207	2,590
		<u>(38,351)</u>	<u>(31,449)</u>
(Pérdida) utilidad operativa		(2,551)	7,786
Ingresos financieros	23	6,596	3,927
Gastos financieros	23	(10,312)	(3,864)
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta		(6,267)	7,849
Impuesto a la renta	14	600	(2,885)
(Pérdida) utilidad neta del año		<u>(5,667)</u>	<u>4,964</u>
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		<u>(5,667)</u>	<u>4,964</u>
(Pérdida) utilidad básica y diluida por acción (en nuevos soles)	27	<u>(0.083)</u>	<u>0.072</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros individuales.

**CORPORACIÓN CERÁMICA 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 social</u> S/.000	<u>Acciones de inversión</u> S/.000	<u>Reserva legal</u> S/.000	<u>Resultados acumulados</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Saldos al 31 de enero de 2012	55,867	12,851	3,429	139,218	211,365
Otros	-	-	-	(102)	(102)
Resultados integrales del año	-	-	-	4,964	4,964
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>55,867</u>	<u>12,851</u>	<u>3,429</u>	<u>144,080</u>	<u>216,227</u>
Transferencia a reserva legal	-	-	4,964	(4,964)	-
Otros	-	-	-	44	44
Resultados integrales del año	-	-	-	(5,667)	(5,667)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u><u>55,867</u></u>	<u><u>12,851</u></u>	<u><u>8,393</u></u>	<u><u>133,493</u></u>	<u><u>210,604</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros individuales.

**CORPORACIÓN CERÁMICA S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranzas a clientes	177,277	179,153
Pago a proveedores	(133,243)	(111,451)
Pago de remuneraciones	(29,730)	(39,373)
Pago de impuestos y contribuciones sociales	(12,541)	(12,101)
Otros pagos relativos a la actividad	(579)	(2,379)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,184</u>	<u>13,849</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(4,321)	(2,844)
Compra de intangibles	(1,044)	(73)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(5,365)</u>	<u>(2,917)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Emisión de obligaciones financieras	8,460	5,573
Amortización de obligaciones financieras	(4,970)	(16,221)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento	<u>3,490</u>	<u>(10,648)</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(691)	284
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	2,363	2,079
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>1,672</u>	<u>2,363</u>
<b>CONCILIACION DEL RESULTADO CON EL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
(Pérdida) utilidad neta del año	(5,667)	4,964
<b>Ajustes al resultado que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Depreciación	9,885	9,722
Amortización	110	178
Provisión de cobranza dudosa	118	-
Recupero de provisión de cobranza dudosa	-	(124)
Impuesto a la renta diferido	(600)	(138)
Recupero de provisión por desvalorización de existencias	(67)	(178)
Costo neto de retiro de activos fijos	231	43
Otros	(2)	5
<b>Aumento (disminución) del flujo de actividades de operación por variaciones netas de activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras	(2,791)	(4,149)
Existencias	(1,470)	4,901
Cuentas por pagar comerciales y otras	228	(7,058)
Remuneraciones y participaciones	1,209	5,683
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,184</u>	<u>13,849</u>
<b>Transacciones que no generen flujo de efectivo:</b>		
Activos fijos adquiridos por arrendamiento financiero	<u>5,480</u>	<u>2,154</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros individuales.

## **CORPORACIÓN CERÁMICA SA.**

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

### **1 INFORMACION GENERAL**

#### **1.1 Identificación -**

Corporación Cerámica S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima constituida en la ciudad de Lima en 1967. La Compañía es una subsidiaria de Inversiones Cerámica S.A.C., empresa que posee el 55.30% de las acciones comunes de la Compañía y el 45.16% de las acciones de inversión al 31 de diciembre de 2013 y de 2012. El domicilio legal de la Compañía se ubica en Avenida Alfredo Mendiola N°1465, San Martín de Porres, Lima, Perú.

#### **1.2 Actividad económica -**

La Compañía se dedica a la fabricación y comercialización de productos sanitarios marca Trebol. La Compañía cuenta con dos plantas de producción ubicadas en el distrito de San Martín de Porres (Lima) y en la Provincia Constitucional del Callao. Realiza ventas locales y exporta sus productos a países ubicados en América del Norte, América Central y América del Sur. En los años 2013 y 2012, las exportaciones representaron el 13% y 19% de sus ventas netas, respectivamente.

#### **1.3 Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por la Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la sesión de Directorio y en la Junta General de Accionistas. Los estados financieros individuales de 2012 previamente emitidos fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 25 de marzo de 2013.

### **2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

#### **2.1 Bases de preparación -**

Los estados financieros individuales de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

La información contenida en estos estados financieros individuales es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la 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 individuales han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

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

## 2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

*Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -*

No existen NIIF o CINIIF vigentes por primera vez en el año 2013 que hayan tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

*Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2014 y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

Constituye la primera norma que forma parte de un proyecto más amplio para reemplazar la NIC 39. La NIIF 9 retiene, pero simplifica, el modelo de medición de los instrumentos financieros y requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de medición: aquellos que se miden a valor razonable y aquellos que se miden a costo amortizado. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de las NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables.

- Modificación a la NIC 32, "Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos".

Estas modificaciones se realizan a la guía de aplicación de la NIC 32, 'Instrumentos financieros: Presentación', y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.

- Modificación a la NIC 36, "Deterioro de activos".

Esta modificación está relacionada con la revelación de información con respecto al monto recuperable de activos deteriorados si tal monto se basa en el valor razonable menos los costos de retiro.

- Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición Modificación a la NIC 39 "Novación de derivados"

Esta modificación brinda facilidades para suspender la contabilización de instrumentos de cobertura cuando la novación de un instrumento de cobertura a una contraparte central cumple con criterios específicos.

- CINIIF 21, 'Gravámenes', establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo/obligación.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

## 2.3 Información por segmentos -

El Directorio es el órgano de la Compañía encargado de asignar sus recursos y de evaluar su desempeño como una sola unidad operativa.

El Directorio considera el negocio desde una perspectiva por línea de productos: sanitarios, grifería y accesorios, siendo el principal producto el de sanitarios marca Trebol que representa el 80% de los ingresos y que resulta de un único proceso productivo (nota 1). La grifería y accesorios son mercaderías adquiridas que no forman parte del proceso productivo pero que se comercializan a los distintos clientes de la Compañía principalmente junto con los sanitarios, por lo que las operaciones de la Compañía pueden ser combinadas en un solo segmento, el de comercio mayorista de sanitarios y accesorios, debido a que muestran un desempeño financiero y características similares en cuanto a la naturaleza de productos, del proceso comercial, clientes y marco legal.

## **2.4 Traducción de Moneda Extranjera -**

### **a) Moneda funcional y moneda de presentación -**

Las partidas incluidas en los estados financieros individuales de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera (moneda funcional). Los estados financieros individuales se presentan en nuevos soles (S/.), que corresponde a 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 la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se difieren en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujo de efectivo.

Las ganancias y pérdidas en cambio relacionadas con préstamos y efectivo y equivalente de efectivo se presentan en el estado de resultados en el rubro Ingresos financieros y gastos financieros, según corresponda.

## **2.5 Activos financieros -**

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

### **i) Préstamos y cuentas por cobrar -**

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

### **ii) Activos financieros disponibles para la venta -**

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

### **2.5.1. Reconocimiento y medición**

Estos activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción. Los préstamos y cuentas por cobrar subsecuentemente medidos al costo amortizado por el método de interés efectivo. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

En el caso de que no sea posible medir el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta en su momento inicial, se mantienen al costo. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 debido a la falta de mercado activo y/o información relevante para determinar su valor razonable, estas inversiones se mantienen al costo.

### **2.6 Compensación de instrumentos financieros -**

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible que permita compensarlos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

### **2.7 Deterioro de activos financieros -**

Activos registrados a costo amortizado

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 si 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.

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 las 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 integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (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.

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

En el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos de tres meses o menos.

## 2.9 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos (o durante el ciclo operativo normal del negocio si fuera mayor) se clasifica 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.

## 2.10 Existencias -

Las existencias se valúan al costo o valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método promedio ponderado, excepto en el caso de existencias por recibir, que se determina usando el método de identificación específica. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo de materia prima, mano de obra directa, otros costos indirectos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad normal) que se incurren en el proceso de industrialización de los productos, y que excluye los gastos de financiamiento y las diferencias de cambio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y/o poner las existencias en condición de venta.

## 2.11 Propiedades, planta y equipo -

Los edificios comprenden sustancialmente las plantas y oficinas. Las partidas de planta y equipo se registran al costo histórico menos su depreciación y provisión por deterioro, si la hubiere. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

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

La depreciación de los activos es calculada usando el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil económica, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	entre 33 y 50
Maquinaria y equipo	entre 5 a 20
Muebles y enseres	entre 4 a 10
Equipos diversos	10
Unidades de transporte	5

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

Las ganancias o pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en "Otros ingresos, netos" del estado separado de resultados integrales.

## **2.12 Costos de endeudamiento -**

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

Cualquier ingreso obtenido de inversiones temporales de los fondos obtenidos que se encuentran pendientes de uso en activos calificados, se deduce de los costos de endeudamiento elegibles para capitalización.

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

## **2.13 Deterioro de activos no financieros -**

Los activos sujetos a depreciación y 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 corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

## **2.14 Cuentas por pagar comerciales -**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su pago debe realizarse dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

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

## **2.15 Préstamos -**

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

## **2.16 Arrendamientos -**

### **a) Arrendamiento operativo -**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

#### b) Arrendamiento financiero -

Los arrendamientos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en otras cuentas por pagar a largo plazo. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los bienes adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en el menor período que resulte de comparar la vida útil del activo y el período del arrendamiento, a menos que sea altamente probable ejercer la opción de compra, en cuyo caso se deprecian en el estimado de su vida útil.

#### 2.17 Provisiones -

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación.

Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

#### 2.18 Pasivos y activos contingentes -

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

#### 2.19 Impuesto a las ganancias -

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

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

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil; el impuesto diferido no es contabilizado si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable o tributaria. El impuesto diferido es determinado usando las tasas impositivas (y legislación) vigente o sustancialmente vigente a la fecha del balance general y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

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

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

## **2.20 Beneficios al personal -**

### **a) Participación en las utilidades -**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades equivalente a 10% de materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

### **b) Gratificaciones -**

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

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

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

### **d) Vacaciones -**

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

## **2.21 Capital social y distribución de dividendos -**

Las acciones comunes y de inversión se clasifican como patrimonio. La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en los que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

## **2.22 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -**

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa montos por cobrar por la venta de bienes, neto de descuentos ("Rapell"), devoluciones e impuestos a las ventas.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes, éstos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe líneas adelante. La Compañía basa sus estimados de devoluciones en resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, tipo de transacción y los términos específicos de cada contrato.

a) Venta de productos -

Los ingresos provenientes de la venta de mercaderías y productos terminados son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de bienes.
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los productos y/o bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos.
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

b) Intereses -

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad. Los mismos son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa efectiva de interés aplicable.

### 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

ii) Tesorería y finanzas -

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

**Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos.

i) Cuentas por cobrar -

Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. La Compañía no tiene riesgos significativos de concentración de crédito. El riesgo de la exposición al crédito de clientes incluye los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. Asimismo, la Compañía ha establecido políticas para asegurar que sus ventas se efectúan a clientes con adecuada historia de crédito. En el caso de las cuentas por cobrar que se generan principalmente por exportaciones, el riesgo crediticio es reducido mediante el uso de cartas de crédito, lo cual respalda la cobrabilidad de las operaciones.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía cuenta con una cartera de aproximadamente 175 clientes de los cuales 10 clientes son los más importantes de la Compañía y representan aproximadamente el 58% de las ventas. Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Administración y Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/.40,863,000 (S/.44,313,000 al 31 de diciembre de 2012), el cual representa el valor en libros de los activos financieros que consisten en depósitos en bancos, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas. Por otro lado, la Compañía deposita sus fondos en entidades financieras de primer nivel y de reconocido prestigio. Asimismo, las cuentas por cobrar comerciales cuentan con cartas fianza bancarias e hipotecas, así como pólizas de cobertura sobre sus exportaciones por un total de US\$11,062,000 y US\$22,000,000, respectivamente (US\$10,611,000 y US\$22,000,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2012) que respaldan una parte importante de las mismas.

**Riesgo de mercado -**

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de "commodities". Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2013 y de 2012. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

Se han tomado los siguientes supuestos para los cálculos de sensibilidad:

- Las sensibilidades en el estado de resultados integrales es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones.

Al 31 de diciembre de 2013, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera corresponden a saldos en dólares estadounidenses, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, el cual fue S/.2.796 venta y S/.2.794 compra (S/.2.551 venta, y S/.2.549 compra al 31 de diciembre de 2012) por US\$1, y se resumen como sigue:

	<u>2013</u> <u>US\$000</u>	<u>2012</u> <u>US\$000</u>
Activo:		
Efectivo y equivalente al efectivo	102	267
Cuentas por cobrar	<u>2.130</u>	<u>4.288</u>
	<u>2.232</u>	<u>4.555</u>
 Pasivo:		
Obligaciones financieras	( 1,812)	( 9,621)
Cuentas por pagar	<u>( 2,524)</u>	<u>( 2,999)</u>
	<u>( 4,336)</u>	<u>(12,620)</u>
Posición pasiva, neta	<u>( 2,104)</u>	<u>( 8,065)</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía decidió tomar el riesgo de cambio, por lo que no efectuó a esas fechas cobertura alguna por riesgo de cambio.

Asimismo, durante el año 2013 la Compañía ha registrado ganancias y pérdidas por diferencia de cambio por S/.6,592,000 y S/.8,881,000, respectivamente (S/.3,924,000 y S/.2,636,000 al 31 de diciembre de 2012, respectivamente), las cuales se presentan en el estado de resultados integrales como parte de los rubros "Ingresos financieros" y "Gastos financieros", respectivamente, ver nota 23.

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

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambio en tasas de cambio %</u>	<u>Efectos en resultados antes de impuesto</u>	
		<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Devaluación -			
Dólares	2.5 (	147) (	515)
Dólares	5 (	294) (	1,029)
Revaluación -			
Dólares	2.5	147	515
Dólares	5	294	1,029

ii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía administra su riesgo de tasa de interés basados en la experiencia de la Gerencia, balanceando las tasas de intereses activas y pasivas.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las obligaciones financieras que incluyen pagarés bancarios y contratos de arrendamientos financieros devengan tasas de interés fijas.

**Riesgo de liquidez -**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito, principalmente.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	<u>Menos</u> <u>de 1 año</u> <u>S/.000</u>	<u>Entre</u> <u>1 y 2 años</u> <u>S/.000</u>	<u>Entre</u> <u>2 y 5 años</u> <u>S/.000</u>	<u>Total</u> <u>S/.000</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Obligaciones financieras	19,019	13,511	1,433	33,963
Cuentas por pagar comerciales	18,198	-	-	18,198
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,521	-	-	2,521
Intereses por devengar	143	40	8	191
Otras cuentas por pagar	2,366	-	-	2,366
<b>Total pasivos</b>	<u>42,247</u>	<u>13,551</u>	<u>1,441</u>	<u>57,239</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>				
Obligaciones financieras	5,369	19,226	798	25,393
Cuentas por pagar comerciales	19,021	-	-	19,021
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,382	-	-	1,382
Intereses por devengar	212	26	26	264
Otras cuentas por pagar	2,151	-	-	2,151
<b>Total pasivos</b>	<u>28,135</u>	<u>19,252</u>	<u>824</u>	<u>48,211</u>

#### Riesgo de gestión de capital -

El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas, reembolsarles capital o emitir nuevas acciones. Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

La Compañía monitorea el capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el patrimonio neto más la deuda neta. Dentro de la deuda neta la Compañía incluye las deudas y préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, menos el efectivo y las colocaciones a corto plazo.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre:

	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
Pasivo corriente	47,395	32,160
Obligaciones financieras a largo plazo	14,944	20,024
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	( 1,672)	( 2,363)
Deuda neta (a)	60,667	49,821
Patrimonio	210,604	216,227
Capital total y deuda neta (b)	<u>271,271</u>	<u>266,048</u>
Índice de apalancamiento (a/b)	<u>22.36%</u>	<u>18.73%</u>

### **Estimación de valor razonable -**

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

(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 tres meses), como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

(b) Instrumentos financieros a tasa fija y variable -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y variable y 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 actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

El valor razonable de las obligaciones por arrendamientos financieros y pagarés a largo plazo se aproxima a su valor en libros ya que las tasas de interés son similares a las tasas actuales de mercado.

## **4 ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS Y JUCIOS**

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia aplique juicios contables, estimaciones y supuestos para determinar las cifras reportadas de ingresos, gastos, activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Estos juicios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, y la experiencia histórica. Sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La información sobre estos juicios y estimaciones se incluye en las políticas contables y/o notas a los estados financieros.

Las principales áreas que afectan las estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de estos estados financieros consolidados son los siguientes:

i) Estimación para cuentas de cobranza dudosa - (nota 6)

La estimación para cuentas de cobranza dudosa se establece sobre el método de identificación específica que es realizada por la Gerencia de la Compañía en base a un análisis por cliente y por factura emitida. La estimación realizada tiende a tener un margen de error reducido debido a los controles estrictos realizados en la evaluación de recuperación de estas cuentas, no obstante, la estimación desarrollada podría verse afectada si las condiciones de los clientes evaluados se modifican en el tiempo.

ii) Impuestos - (nota 14)

La Compañía está sujeta al impuesto a la renta en Perú. El juicio es necesario para determinar la provisión del impuesto a la renta. Existen diversas transacciones y cálculos cuya determinación tributaria final es incierta. La Compañía reconoce pasivos por aspectos en los que una fiscalización tributaria podría originar pagos de impuestos adicionales. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto a la renta corriente y al impuesto la renta diferido activo y pasivo en el periodo en que se determina este hecho.

iii) Deterioro del valor de activos no financieros -

La Compañía estima que el valor de sus activos permanentes se recuperará en el curso normal de sus operaciones. A la fecha de los estados financieros, las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía lo que sustenta la recuperación de sus activos permanentes.

iv) Método de depreciación, vida útil y valor residual de propiedades, planta y equipo - (nota 8)

La determinación del método de depreciación, la vida útil y los valores residuales de los componentes de propiedades, planta y equipo implica el uso de juicios y supuestos que pueden verse afectados si las circunstancias cambian. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta de forma prospectiva si se produce alguno de estos cambios.

## 5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

### 5.1 Instrumentos financieros por categoría -

El cuadro a continuación muestra los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros por categoría de instrumentos financieros y su conciliación con la respectiva partida en el estado de situación financiera, según corresponda. Puesto que las partidas "Otras cuentas por cobrar" y "Otras cuentas por pagar" contienen activos o pasivos no financieros (tales como impuestos por cobrar o pagos a cuenta), la conciliación se muestra en las columnas bajo el encabezado "Activos no financieros" y "Pasivos no financieros."

Activos según estado de situación financiera:

	<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>Préstamos y cuentas por cobrar</b>	<b>Activos no financieros</b>	<b>Total</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
<b>Al 31 de diciembre 2013</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	1,672	-	1,672
Cuentas por cobrar comerciales	-	33,045	-	33,045
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	6,176	-	6,176
Otras cuentas por cobrar	-	4,575	5,849	10,424
Activos financieros disponibles para la venta	<u>110</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>110</u>
	<u>110</u>	<u>45,468</u>	<u>5,849</u>	<u>51,427</u>
<b>Al 31 de diciembre 2012</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	2,363	-	2,363
Cuentas por cobrar comerciales	-	38,884	-	38,884
Otras cuentas por cobrar a relacionadas	-	3,106	-	3,106
Otras cuentas por cobrar	-	1,663	3,321	4,984
Activos financieros disponibles para la venta	<u>108</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>108</u>
	<u>108</u>	<u>46,016</u>	<u>3,321</u>	<u>49,445</u>

Pasivos según estado de situación financiera:

	<u>Otros pasivos financieros</u> S/.000	<u>Pasivos no financieros</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
<b>Al 31 de diciembre 2013</b>			
Cuentas por pagar comerciales	18,198	-	18,198
Otras cuentas por pagar	2,366	5,291	7,657
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,521	-	2,521
Obligaciones financieras	33,963	-	33,963
	<u>57,048</u>	<u>5,291</u>	<u>62,339</u>
<b>Al 31 de diciembre 2012</b>			
Cuentas por pagar comerciales	19,021	-	189,021
Otras cuentas por pagar	2,151	4,237	6,388
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,382	-	1,382
Obligaciones financieras	25,393	-	25,393
	<u>47,947</u>	<u>4,237</u>	<u>52,184</u>

## 5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calidad crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados se evalúa sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

La calidad crediticia de los activos financieros es presentado como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Efectivo y equivalente de efectivo (*)</b>		
A+	1,230	2,298
A	412	25
	<u>1,642</u>	<u>2,323</u>

(\*) La diferencia con el saldo de la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo corresponde al saldo de caja chica.

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Contrapartes sin calificación crediticia externa		
Grupo 1	-	-
Grupo 2	38,627	41,207
Grupo 3	574	425
Total	<u>39,201</u>	<u>41,632</u>

Grupo 1: Nuevos clientes (menos de 6 meses).

Grupo 2: Clientes existentes / partes relacionadas (más de 6 meses) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 3: Clientes existentes / partes relacionadas (más de 6 meses) con algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados totalmente.

## 6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS

a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Comerciales:</b>		
Facturas por cobrar	32,990	38,803
Letras	55	81
Empresas relacionadas (nota 25)	6,156	2,748
Cobranza dudosa	<u>574</u>	<u>425</u>
	39,775	42,057
Provisión para cuentas cobranza dudosa	( <u>574</u> )	( <u>425</u> )
	<u>39,201</u>	<u>41,632</u>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Empresas relacionadas (nota 25)	20	358
Drawback	902	1,044
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	1,286	1,009
Anticipos a proveedores	3,097	624
Préstamos al personal	580	459
Gastos contratados por adelantado	565	644
Otras cuentas por cobrar	<u>3,994</u>	<u>1,202</u>
	<u>10,444</u>	<u>5,340</u>
Total	<u>49,645</u>	<u>46,972</u>

(i) Los anticipos a proveedores comprenden adelantos de efectivo otorgados a proveedores para Importaciones y Exportaciones.

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses y no devengan intereses.

De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa. Al 31 de diciembre, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar se resume como sigue:

	<u>No deteriorado</u> S/.000	<u>Deteriorado</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
<b>31 de diciembre de 2013:</b>			
No vencido	25,890	-	25,890
Vencido -			
De 1 a 30 días	2,988	-	2,988
De 31 a 60 días	3,785	-	3,785
De 61 a 120 días	4,880	-	4,880
De 121 a 360 días	1,289	-	1,289
Mayores a 360 días (*)	<u>369</u>	<u>574</u>	<u>943</u>
	<u>39,201</u>	<u>574</u>	<u>39,775</u>

	<u>No deteriorado</u> S/.000	<u>Deteriorado</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
<b>31 de diciembre de 2012:</b>			
No vencido	30,256	-	30,256
Vencido -			
De 1 a 30 días	4,613	-	4,613
De 31 a 60 días	2,329	-	2,329
De 61 a 120 días	1,673	-	1,673
De 121 a 360 días	1,794	-	1,794
Mayores a 360 días (*)	967	425	1,392
	<u>41,632</u>	<u>425</u>	<u>42,057</u>

(\*) Las cuentas por cobrar mayores a 360 días que no se han reclasificado como deterioradas es porque tienen cartas fianza bancarias, avales e hipotecas como garantías que respaldan la recuperación de dichas cuentas por cobrar (ver nota 3 – b.ii).

El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa durante los años 2013 y de 2012, fue como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo al 1 de enero	425	567
Provisión	118	-
Recuperos	-	( 124)
Diferencia en cambio	31	( 18)
Saldo al 31 de diciembre	<u>574</u>	<u>425</u>

## 7 EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Mercaderías	10,704	14,542
Productos terminados	12,757	11,670
Productos en proceso	2,905	1,292
Materias primas	14,662	15,870
Suministros diversos	8,249	3,796
Envases y embalajes	836	1,933
Existencias por recibir	1,945	1,487
	<u>52,058</u>	<u>50,590</u>
Provisión para desvalorización de existencias	( 532)	( 599)
	<u>51,526</u>	<u>49,991</u>

El movimiento de la provisión para desvalorización de existencias por los años 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldo al inicio del año	599	777
Recuperos	( 67)	( 178)
Saldo al final del año	<u>532</u>	<u>599</u>

## 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a) A continuación se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Ajustes y/o reclasifica- ciones</u>	<u>Saldos finales</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<b>Año 2013:</b>					
Costo -					
Terrenos	81,732	-	-	-	81,732
Edificios e instalaciones	113,685	941	-	51	114,677
Maquinaria y equipo	145,071	2,798	-	( 717)	147,152
Unidades de transporte	13,206	737	( 436)	1,026	14,533
Muebles y enseres	2,344	50	-	-	2,394
Equipo de cómputo	1,960	99	-	( 191)	1,868
Equipos diversos	8,583	662	( 80)	319	9,484
Unidades por recibir	436	3,056	-	( 437)	3,055
Trabajos en curso	82	1,458	( 39)	( 51)	1,450
	<u>367,099</u>	<u>9,801</u>	<u>( 555)</u>	<u>-</u>	<u>376,345</u>
Edificios e instalaciones	55,493	2,173	-	204	57,872
Maquinaria y equipo	63,774	6,403	-	( 48)	70,129
Unidades de transporte	11,680	623	( 316)	48	12,035
Muebles y enseres	2,120	58	-	-	2,178
Equipo de cómputo	1,811	72	-	( 193)	1,690
Equipos diversos	5,150	556	( 8)	193	5,891
Total depreciación	<u>140,028</u>	<u>9,885</u>	<u>( 324)</u>	<u>204</u>	<u>149,795</u>
Total costo neto	<u>227,071</u>				<u>226,550</u>
<b>Año 2012:</b>					
Terrenos	81,732	-	-	-	81,732
Edificios e instalaciones	112,651	545	-	489	113,685
Maquinaria y equipo	140,115	1,815	-	3,141	145,071
Unidades de transporte	13,122	675	( 591)	-	13,206
Muebles y enseres	2,313	31	-	-	2,344
Equipo de cómputo	1,875	85	-	-	1,960
Equipos diversos	7,037	779	( 79)	846	8,583
Unidades por recibir	4,033	437	-	( 4,034)	436
Trabajos en curso	-	631	-	( 549)	82
	<u>362,878</u>	<u>4,998</u>	<u>( 670)</u>	<u>( 107)</u>	<u>367,099</u>
Edificios e instalaciones	53,578	1,915	-	-	55,493
Maquinaria y equipo	57,217	6,557	-	-	63,774
Unidades de transporte	11,622	649	( 591)	-	11,680
Muebles y enseres	2,062	58	-	-	2,120
Equipo de cómputo	1,741	70	-	-	1,811
Equipos diversos	4,713	473	( 36)	-	5,150
Total depreciación	<u>130,933</u>	<u>9,722</u>	<u>( 627)</u>	<u>-</u>	<u>140,028</u>
Total costo neto	<u>231,945</u>				<u>227,071</u>

- b) El gasto de depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Costo de ventas, nota 18	8,685	8,595
Gastos de venta, nota 19	547	548
Gastos de administración, nota 20	653	579
	<u>9,885</u>	<u>9,722</u>

- c) El rubro inmueble, maquinaria y equipo incluye activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de estos bienes corresponden a:

	<u>2013</u>			<u>2012</u>		
	Costo S/.000	Depreciación acumulada S/.000	Costo neto S/.000	Costo S/.000	Depreciación acumulada S/.000	Costo neto S/.000
Edificios e instalaciones	23,455	( 4,295)	19,160	23,455	( 3,633)	19,822
Maquinaria y equipo	70,536	( 27,782)	42,754	68,674	( 24,403)	44,271
Unidades de transporte	6,182	( 3,954)	2,228	5,783	( 3,715)	2,068
Muebles y enseres	261	( 195)	66	224	( 173)	51
Equipos diversos	3,100	( 957)	2,143	2,537	( 702)	1,835
Unidades por recibir	<u>3,056</u>	<u>-</u>	<u>3,056</u>	<u>437</u>	<u>-</u>	<u>437</u>
	<u>106,590</u>	<u>( 37,183)</u>	<u>69,227</u>	<u>101,110</u>	<u>( 32,626)</u>	<u>68,484</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, estos activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, son propiedad legal de las entidades financieras relacionadas con las cuales se mantiene deudas, ver nota 9.

- d) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.
- e) Las adiciones del año 2013 y 2012, corresponden principalmente a la adquisición de maquinaria y equipo para la ampliación de las plantas de producción y renovación de equipos.

## 9 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Corriente -		
Pagarés	12,470	-
Arrendamiento financiero	<u>6,549</u>	<u>5,369</u>
	<u>19,019</u>	<u>5,369</u>
No corriente -		
Pagarés	12,250	17,857
Arrendamiento financiero	<u>2,694</u>	<u>2,167</u>
	<u>14,944</u>	<u>20,024</u>
Total	<u>33,963</u>	<u>25,393</u>

El detalle de los pagarés y arrendamientos financieros por moneda y año de vencimiento es el siguiente:

	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>	<b>Total</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013 -</b>				
Nuevos Soles	15,425	12,038	1,433	28,896
Dólares	<u>3,594</u>	<u>1,473</u>	<u>-</u>	<u>5,067</u>
Total	<u>19,019</u>	<u>13,511</u>	<u>1,433</u>	<u>33,963</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012 -</b>				
Nuevos Soles	660	197	12	869
Dólares	<u>4,709</u>	<u>19,029</u>	<u>786</u>	<u>24,524</u>
Total	<u>5,369</u>	<u>19,226</u>	<u>798</u>	<u>25,393</u>

#### Pagarés -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, este rubro comprende pagarés recibidos y se obtienen principalmente para capital de trabajo. Estas obligaciones generan intereses a una tasa efectiva fija anual que fluctúa entre 2.57% y 3.18%.

La Compañía estima que el valor en libros de préstamos corrientes se aproxima a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo. El valor razonable del préstamos a largo plazo es de S/.12,262,000.

#### Arrendamientos financieros -

El vencimiento de los pagos mínimos futuros para los arrendamientos financieros son los siguientes:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
<b>Pagos mínimos</b>		
Hasta 1 año	6,689	4,142
Entre 1 y 5 años	<u>2,745</u>	<u>3,658</u>
	9,435	7,800
Cargos financieros futuros	( 191)	( 264)
Valor presente de los pagos mínimos futuros	<u>9,243</u>	<u>7,536</u>

El valor razonable de los arrendamientos financieros es similar a su valor en libros. El valor razonable se calculó usando flujos de caja descontados a una tasa de 6.22% (4.54% en 2012).

Durante el año 2013, las obligaciones financieras generaron intereses por S/.1,294,000 (S/.1,109,000 en el año 2012), que se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 23.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 las obligaciones financieras no tienen restricciones para su utilización garantías otorgadas, o condiciones que la Compañía deba cumplir.

## 10 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Cuentas por pagar comerciales:</b>		
Facturas por pagar al exterior	5,325	5,207
Facturas por pagar en el país	9,038	6,604
Empresas relacionadas (nota 25)	2,521	1,382
Descuentos comerciales (*)	1,758	7,098
Letras por pagar	-	38
Provisiones de facturas por pagar	<u>2,077</u>	<u>74</u>
	<u>20,719</u>	<u>20,403</u>
Tributos por pagar	760	1,063
Otras cuentas por pagar	<u>2,366</u>	<u>2,151</u>
	<u>3,126</u>	<u>3,214</u>
Total	<u>23,845</u>	<u>23,617</u>

Las facturas por pagar comerciales corresponden a saldos con proveedores locales y extranjeros originados por la adquisición de bienes y servicios destinados al desarrollo de las operaciones de la Compañía; estos pasivos están denominados en moneda nacional y extranjera, tiene vencimiento corriente y no generan intereses.

(\*) Los descuentos comerciales corresponden al saldo por pagar de los descuentos otorgados a sus clientes por las ventas realizadas ("Rapell").

## 11 REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Participación de los trabajadores (a)	60	1,180
Vacaciones por pagar	1,691	1,612
Remuneraciones por pagar	<u>2,780</u>	<u>382</u>
	<u>4,531</u>	<u>3,174</u>

(a) Conforme a la legislación peruana, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base utilizada para calcular el impuesto a la renta corriente, aplicando una tasa del 10%, y su contrapartida es presentada en el estado de resultados integrales dentro del rubro "costo de ventas", "gastos de ventas" y "gastos administración", según corresponda.

## 12 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento del impuesto a la renta diferido se resume como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u> S/.000	<u>Ganancias y pérdidas</u> S/.000	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u> S/.000	<u>Ganancias y pérdidas</u> S/.000	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u> S/.000
<b>Impuestos diferidos activos -</b>					
Provisión de cobranza dudosa	182	( 2)	180	( 8)	172
Vacaciones	439	184	623	( 226)	397
Provisión por desvalorización de existencias	233	( 25)	208	( 48)	160
Otros	<u>32</u>	<u>200</u>	<u>232</u>	<u>( 200)</u>	<u>32</u>
	<u>886</u>	<u>357</u>	<u>1,243</u>	<u>( 482)</u>	<u>761</u>
<b>Impuestos diferidos pasivos -</b>					
Diferencia de tasas de depreciación de activos fijos y mayor valor de por costo atribuido	59,614	( 201)	59,413	( 662)	58,751
Otros	<u>-</u>	<u>420</u>	<u>420</u>	<u>( 420)</u>	<u>-</u>
	<u>59,614</u>	<u>219</u>	<u>59,833</u>	<u>( 1,082)</u>	<u>58,751</u>
Neto	<u>58,728</u>	<u>138</u>	<u>58,590</u>	<u>600</u>	<u>57,990</u>

El análisis del impuesto a la renta diferido activo y pasivo es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Impuesto diferido activo:</b>		
Reversión esperada en los próximos 12 meses	79	397
Reversión esperada después de 12 meses	<u>682</u>	<u>846</u>
Total activo	<u>761</u>	<u>1,243</u>
<b>Impuesto diferido pasivo:</b>		
Reversión esperada en los próximos 12 meses	2,355	2,207
Reversión esperada en los próximos 12 meses	<u>56,396</u>	<u>57,626</u>
Total pasivo	<u>58,751</u>	<u>59,833</u>
Pasivo neto	<u>57,990</u>	<u>58,590</u>

## 13 PATRIMONIO

### a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el capital social está representado por 55,866,677 acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas cuyo valor nominal es de S/.1,00 por acción.

A continuación se muestra la estructura de la participación accionaria al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 0.01 al 5.00	10	13.08
De 5.01 al 10.00	1	7.61
De 10.01 a 30.00	1	24.01
De 30.01 a 60.00	<u>1</u>	<u>55.30</u>
	<u>13</u>	<u>100.00</u>

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no existen restricciones a la remesa de utilidades ni a la repatriación de capitales.

b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, está representado por 12,851,238 acciones de inversión cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción. De acuerdo a la ley vigente, estas acciones confieren a sus titulares el derecho de participar en la distribución de dividendos de acuerdo a su valor nominal y efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente. Esta condición se mantendrá hasta que la Compañía convenga con sus titulares la redención de las mismas. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

El número de acciones inscritas en la Bolsa de Valores de Lima asciende a 12,851,000 al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y su cotización bursátil fue de S/.1.10 por acción en ambos años. Dichas acciones no tuvieron negociación durante el transcurso de dichos años.

c) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10% de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20% del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de esta reserva en el año en que la Junta General de Accionistas toma dicho acuerdo.

#### 14 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa del impuesto a la renta es de 30% sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10% sobre la utilidad imponible.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1% sobre los dividendos recibidos.

- b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Corriente	-	( 3,023)
Diferido	<u>600</u>	<u>138</u>
	<u>600</u>	<u>( 2,885)</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 ingresos, como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta	( 6,267)	7,849
(Pérdida) impuesto calculado aplicando la tasa teórica (30%)	( 1,880)	2,355
Ingresos exonerados	( 286)	( 314)
Efecto de gastos no deducibles	440	425
Pérdida tributaria no reconocida	490	-
Otros	<u>636</u>	<u>419</u>
	<u>( 600)</u>	<u>( 2,885)</u>

- d) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía determinó una pérdida tributaria de S/. 1,632,000 que de acuerdo con la legislación vigente se podrá compensar aplicando alguno de los siguientes sistemas: (a) durante los cuatro años inmediatos posteriores computados a partir del ejercicio siguiente al de su generación, o, (b) sin plazo para agotar su importe, e imputándola año a año contra el cincuenta por ciento (50%) de las utilidades que se obtengan en los ejercicios inmediatos posteriores. Al respecto, la Compañía ha optado por aplicar el sistema a) para la compensación de la pérdida tributaria, la que se ejerce con oportunidad de la presentación de la declaración jurada del impuesto a la renta.
- e) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.
- f) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2009 a 2013, están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

## **15 CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene procesos laborales y otros procesos relacionados a su operación comercial.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, la Compañía cuenta con argumentos suficientes que defienden su posición, por lo que esperan resultados favorables sobre los asuntos contingentes explicados en los párrafos anteriores, y por ende no ha registrado ninguna provisión por estos procesos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

## **16 MEDIO AMBIENTE**

Las actividades de la Compañía se encuentran normadas por el Decreto Legislativo No.613, Código del medio ambiente y modificaciones posteriores. En cumplimiento de las referidas normas, la Compañía ha llevado a cabo estudios sobre medio ambiente y está desarrollando su Programa de Adecuación al Medio Ambiente (PAMA), el cual fue presentado y aprobado por el Ministerio de Industria, Turismo, Integración y Negociaciones Comerciales Internacionales durante el año 2013.

Los desembolsos para PAMA efectuados hasta el año 2013 por la Compañía ascendieron a US\$666,000.

## 17 VENTAS NETAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Sanitarios	118,639	128,108
Grifería Trébol	22,851	21,935
Accesorios	5,880	6,021
Otras ventas	<u>3,733</u>	<u>4,265</u>
	<u>151,103</u>	<u>160,329</u>

## 18 COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Inventario inicial de productos terminados y en proceso, nota 7	12,962	15,747
Gastos indirectos de fabricación	16,537	16,893
Gastos de personal, nota 21	33,668	33,897
Materia prima	42,194	29,069
Depreciación, nota 8	8,685	8,595
Beneficio tributario	( 950)	( 1,044)
Otros	923	( 506)
Inventario final de productos terminados y en proceso, nota 7	( 15,662)	( 12,962)
Costo de ventas de productos terminados	98,357	90,733
Inventario inicial de mercaderías, nota 7	14,542	18,724
Compras	19,410	29,156
Otros	( 6,302)	( 1,933)
Inventario final de mercaderías, nota 7	( 10,704)	( 14,542)
Costo de ventas de mercaderías	<u>16,946</u>	<u>31,405</u>
	<u>115,303</u>	<u>121,094</u>

## 19 GASTOS DE VENTA

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Servicios prestados por terceros	15,627	14,546
Cargas diversas de gestión	3,187	2,655
Gastos de personal, nota 21	2,333	2,295
Depreciación, nota 8	<u>547</u>	<u>548</u>
	<u>21,694</u>	<u>20,044</u>

## 20 GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Servicios prestados por terceros	11,971	7,620
Gastos de personal, nota 21	3,386	3,257
Cargas diversas de gestión	1,674	1,878
Tributos	952	661
Depreciación, nota 8	653	579
Amortización	110	-
Provisión	118	-
	<u>18,864</u>	<u>13,995</u>

## 21 GASTOS DE PERSONAL

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Sueldos, jornales y remuneraciones al directorio	24,245	24,450
Gratificaciones	4,262	3,909
Aportaciones	2,996	2,677
Vacaciones	1,860	2,098
Compensación por tiempo de servicios	2,382	2,255
Participación a los trabajadores	-	1,120
Otros	3,642	2,940
	<u>39,387</u>	<u>39,449</u>

Los gastos de personal han sido distribuidos de la siguiente forma:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Costo de ventas (nota 18)	33,668	33,897
Gastos de venta (nota 19)	2,333	2,295
Gastos de administración (nota 20)	3,386	3,257
	<u>39,387</u>	<u>39,449</u>

## 22 OTROS INGRESOS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Ingresos por alquileres	1,204	1,172
Ingresos por donaciones y diferencia de inventarios	109	267
Recupero de desvalorización existencias	67	178
Recupero de cobranza dudosa	-	124
Otros, neto	827	849
	<u>2,207</u>	<u>2,590</u>

## 23 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición rubro:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Ingresos financieros		
Ganancia por diferencia en cambio	6,592	3,924
Intereses de cuentas corrientes	<u>4</u>	<u>3</u>
	<u>6,596</u>	<u>3,927</u>
Gastos financieros		
Pérdida por diferencia en cambio	( 8,881)	( 2,636)
Intereses de préstamos (nota 9)	( 1,294)	( 1,109)
Otros	<u>( 137)</u>	<u>( 119)</u>
	<u>( 10,312)</u>	<u>( 3,864)</u>

## 24 COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS POR NATURALEZA

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Inventario inicial de productos terminados y en proceso, nota 7	12,962	15,747
Inventario inicial de mercaderías, nota 7	14,542	18,724
Compras de mercadería	19,410	29,156
Gastos indirectos de fabricación	16,537	16,893
Materia prima	42,194	29,069
Depreciación, nota 8	9,885	9,722
Gastos de personal	39,387	39,449
Servicios prestados por terceros	27,598	22,166
Cargas diversas de gestión	4,861	4,533
Provisión	118	-
Amortización	110	-
Tributos	952	661
Beneficio tributario	( 950)	( 1,044)
Otros	( 5,379)	( 2,433)
Inventario final de productos terminados y en proceso, nota 7	( 15,662)	( 12,962)
Inventario final de mercaderías, nota 7	<u>( 10,704)</u>	<u>( 14,542)</u>
	<u>155,861</u>	<u>155,133</u>

## 25 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(a) Las principales transacciones entre la Compañía y sus empresas relacionadas fueron como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Ingresos -		
Ventas de productos terminados, mercaderías, materias primas y suministros (b)	17,581	13,262
Servicios de alquiler y otros servicios	<u>1,459</u>	<u>1,236</u>
	<u>19,040</u>	<u>14,498</u>
Costos y gastos -		
Compra de mercaderías, materias primas y servicios recibidos (c)	6,681	6,791
Servicios de asesoría gerencial y administrativa (d)	<u>9,291</u>	<u>7,561</u>
	<u>15,972</u>	<u>14,352</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a la venta de mercaderías y productos terminados a Centro Cerámico Las Flores S.A. por S/.10,597,000, Sanihold por S/. 5,194,000 y Ceramica Lima S.A. por S/.1,790,000 correspondiente al año 2013.
- (c) Corresponde principalmente a la compra de materia prima (arcilla, feldespato, etc.) a Compañía Minera Las Camelias S.A. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las compras realizadas a dicha empresa ascienden a S/.4,644,000 y S/.5,618,000, respectivamente. Asimismo, las compras a Sayarumi S.A.C. en el año 2013 ascienden a S/.419,000.
- (d) Corresponde a los servicios de asesoría gerencial y administrativa recibidos de Gerencia Cerámica S.A.
- (e) Como resultado de las transacciones con las empresas relacionadas, la Compañía mantiene los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Cuentas por cobrar comerciales -		
Centro Cerámico Las Flores S.A.	1,757	2,748
Sanihold S.A.C.	4,129	-
Cerámica Lima S.A.	<u>270</u>	<u>-</u>
	<u>6,156</u>	<u>2,748</u>
Cuentas por cobrar no comerciales -		
Gerencia Cerámica S.A.	-	313
Cerámica Lima S.A.	<u>20</u>	<u>45</u>
	<u>20</u>	<u>358</u>
	<u>6,176</u>	<u>3,106</u>
Cuentas por pagar comerciales -		
Gerencia Cerámica S.A.	1,538	820
Compañía Minera Las Camelias S.A.	242	-
Inversiones y Propiedades S.A.	7	-
Centro Cerámico Las Flores S.A.	67	358
Sayarumi S.A.C.	44	-
Sanihold S.A.C.	188	-
Cerámica Lima S.A.	<u>435</u>	<u>204</u>
	<u>2,521</u>	<u>1,382</u>
Cuentas por pagar no comerciales -		
Cerámica Lima S.A.	<u>88</u>	<u>-</u>
	<u>88</u>	<u>-</u>
	<u>2,609</u>	<u>1,382</u>

- (f) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (g) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los saldos por cobrar y pagar tienen vencimientos corrientes, no generaran intereses y no cuentan con garantía alguna.

- (h) Los gastos por remuneraciones y otros conceptos a los miembros del Directorio y la Gerencia clave de la Compañía representaron el 0%, y 4.9%, respectivamente, del ingreso bruto de la Compañía del período 2013 (0.3%, y 3.9% del ingreso bruto de la Compañía durante el período 2012, respectivamente). La Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía al Directorio y la Alta Gerencia. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la Compañía no mantiene préstamos por cobrar o por pagar con el personal clave.

## 26 (PERDIDA) / UTILIDAD POR ACCION BASICA Y DILUIDA

La utilidad básica por acción es calculada dividiendo la utilidad neta correspondiente que es atribuible a los accionistas comunes y de inversión entre el número promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	<u>En circulación</u>	<u>Días de vigencia hasta el cierre el año</u>	<u>Promedio ponderado</u>
Acciones comunes	55,866,677	365	55,866,677
Acciones de inversión	12,851,238	365	12,851,238

El cálculo de la (pérdida) / utilidad básica y diluida por acción al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Pérdida) utilidad neta del año, en nuevos soles (numerador)	(5,677,000)	4,964,000
Número promedio ponderado de acciones en circulación en el		
Acciones comunes	55,866,677	55,866,677
Acciones de inversión	12,851,238	12,851,238
	<u>68,717,915</u>	<u>68,717,915</u>
(Pérdida) / utilidad básica y diluida por acción (en nuevos soles)	<u>0.083</u>	<u>0.072</u>

## 27 COMPROMISOS

Durante el año 2013, la Compañía acordó con diversas entidades financieras la emisión de cartas fianza, solidarias e irrevocables, por un monto aproximado ascendente a S/.1,877,000 (S/.3,804,000 al 31 de diciembre de 2012) que respaldan compromisos de pago con ciertos proveedores comerciales.

## 28 HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros individuales y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.