

Exsa S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world

Exsa S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Exsa S.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Exsa S.A. (una empresa constituida en el Perú, subsidiaria de Inversiones Breca S.A.) que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1 de enero de 2012, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros *consolidados* basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros *consolidados* están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros consolidados contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resultan apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno vigente en la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar que las políticas contables utilizados seas apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Gerencia, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Exsa S.A. al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1 de enero de 2012, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
17 de febrero de 2014

Refrendado por:

*Medina, Zaldívar, Paredes
& Asociados*



Carlos Ruiz
C.P.C.C. Matrícula No.8016

Exsa S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	Al 31 de diciembre			Nota	Al 31 de diciembre		
		2013 US\$(000)	2012 US\$(000) (Nota 2.2.5)	Al 1 de enero de 2012 US\$(000)		2013 US\$(000)	2012 US\$(000) (Nota 2.2.5)	Al 1 de enero de 2012 US\$(000)
Activo								
Activo corriente								
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	8,031	13,810	5,178				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	35,312	29,371	20,324				
Otras cuentas por cobrar	7	333	923	1,456				
Cuentas por cobrar a relacionadas	26(c)	3,760	3,302	1,489				
Inventarios, neto	8	47,056	46,614	43,386				
Gastos pagados por adelantado		164	57	144				
		<u>94,656</u>	<u>94,077</u>	<u>71,977</u>				
Activo no corriente								
Inversiones	11	48,749	55,131	-				
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	9	44,892	38,046	37,003				
Intangibles, neto	10	1,501	1,418	1,607				
Activo por impuesto a las ganancias diferido	15	2,956	846	-				
Otros activos		53	53	53				
		<u>98,151</u>	<u>95,494</u>	<u>38,663</u>				
Total activo		<u>192,807</u>	<u>189,571</u>	<u>110,640</u>				
Pasivo y patrimonio neto								
Pasivo corriente								
Obligaciones financieras	14	23,771	15,728	9,136				
Cuentas por pagar comerciales	12	19,769	30,967	22,234				
Cuentas por pagar a relacionadas	26(c)	621	451	230				
Otras cuentas por pagar	13	8,368	7,758	4,948				
Ganancias diferidas		838	812	678				
		<u>53,367</u>	<u>55,716</u>	<u>37,226</u>				
Pasivo no corriente								
Obligaciones financieras a largo plazo	14	33,564	38,336	11,196				
Pasivo por impuesto a la ganancias diferido	15	-	-	430				
		<u>33,564</u>	<u>38,336</u>	<u>11,626</u>				
Total pasivo		<u>86,931</u>	<u>94,052</u>	<u>48,852</u>				
Patrimonio neto	16							
Capital social		37,066	37,066	22,091				
Acciones de inversión		18,533	18,533	11,045				
Reserva legal		6,263	5,078	4,186				
Otras reservas		1,082	6,056	7,900				
Resultados acumulados		42,932	28,786	16,566				
		<u>105,876</u>	<u>95,519</u>	<u>61,788</u>				
Total pasivo y patrimonio neto		<u>192,807</u>	<u>189,571</u>	<u>110,640</u>				

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas son parte integrante de este estado consolidado de situación financiera.

Exsa S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

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

	Nota	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Ventas netas	18	186,285	161,986
Costo de ventas	19	(119,932)	(107,466)
Utilidad bruta		<u>66,353</u>	<u>54,520</u>
Gastos de ventas	20	(25,206)	(20,764)
Gastos de administración	21	(14,467)	(12,666)
Otros ingresos operativos, neto	23	625	(313)
Utilidad operativa		<u>27,305</u>	<u>20,777</u>
Ingresos financieros	24	52	95
Gastos financieros	25	(2,469)	(2,308)
Diferencia de cambio, neta		396	(384)
Valor de la aplicación del método de la participación		715	1,062
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>25,999</u>	<u>19,242</u>
Impuesto a las ganancias	15(b)	(7,773)	(6,129)
Utilidad neta		<u>18,226</u>	<u>13,113</u>
Otros resultados integrales			
Pérdida por traslación de inversión en el exterior neto de su efecto impositivo - nota 11		(4,974)	(1,071)
Total de otros resultados integrales		<u>(4,974)</u>	<u>(1,071)</u>
Total resultados integrales		<u>13,252</u>	<u>12,042</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (expresado en dólares estadounidenses)	27	<u>0.33</u>	<u>0.30</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (expresado en miles de unidades)		<u>55,600</u>	<u>44,399</u>

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas son parte integrante de este estado consolidado.

Exsa S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social US\$(000)	Acciones de inversión US\$(000)	Otras Reservas US\$(000) Nota 2.2.5	Reserva Legal US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1° de enero de 2012	22,091	11,045	7,900	4,186	16,564	61,786
Aporte de capital	14,975	-	-	-	-	14,975
Acciones de inversión, nota 16(b)	-	7,488	-	-	-	7,488
Resultados por traslación de inversión en el exterior	-	-	(1,071)	-	-	(1,071)
Costo de emisión de XION I	-	-	(209)	-	-	(209)
Apropiación de la reserva legal, nota 16(c)	-	-	-	892	(892)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	13,113	13,113
Cambio de moneda funcional	-	-	(564)	-	-	(564)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>37,066</u>	<u>18,533</u>	<u>6,056</u>	<u>5,078</u>	<u>28,785</u>	<u>95,518</u>
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	(2,895)	(2,895)
Aporte de propietarios	-	-	-	-	-	-
Resultados por traslación de inversión en el exterior	-	-	(4,974)	-	-	(4,974)
Apropiación de la reserva legal	-	-	-	1,185	(1,185)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	18,226	18,226
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>37,066</u>	<u>18,533</u>	<u>1,082</u>	<u>6,263</u>	<u>42,931</u>	<u>105,876</u>

Exsa S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

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

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Actividades de operación		
Utilidad neta	18,226	13,113
Ajustes para reconciliar la utilidad antes de impuesto a las ganancias con los flujos de efectivo netos		
Depreciación y amortización	3,207	3,154
Desvalorización de inventarios	652	197
Estimación de cobranza dudosa	87	46
Costo neto por retiro de propiedad, planta y equipo	24	(23)
Impuesto a las ganancias diferido	(18)	(818)
Participación en asociada	(715)	(1,062)
Provisiones de facturas por recibir	(1,194)	(1,123)
Otras provisiones	(791)	225
Variaciones en el capital de trabajo		
Aumento en cuentas por cobrar comerciales	(6,027)	(9,077)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	590	533
Aumento en cuentas por cobrar a entidades relacionadas	458	(1,813)
Disminución (aumento) en gastos pagados por adelantado	(107)	87
Aumento en inventarios	(388)	(3,390)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(11,198)	8,733
Aumento en cuentas por pagar diversas, ganancias diferidas y otros	636	2,944
Disminución en cuentas por pagar a relacionadas	170	221
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación	<u>3,612</u>	<u>11,947</u>
Actividades de inversión		
Compra de inversiones	-	(54,069)
Compras de inmuebles, maquinaria y equipo	(10,039)	(4,026)
Compras de activos intangibles	(237)	(30)
Aumento del efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(10,276)</u>	<u>(58,124)</u>

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Actividades de financiamiento		
Obtención de obligaciones financieras	8,043	48,800
Pago de obligaciones financieras	(4,772)	(15,068)
Aporte de capital	-	22,463
Otras reservas	(2,386)	(1,386)
	<u>885</u>	<u>54,809</u>
Aumento del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento		
	885	54,809
Aumento (disminución) del efectivo y equivalente de efectivo	(5,779)	8,632
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	<u>13,810</u>	<u>5,178</u>
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	<u>8,031</u>	<u>13,810</u>
Transacciones que no representan flujo de efectivo		
Disminución de reservas por efecto de inversión en el exterior	<u>4,974</u>	<u>1,844</u>

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas son parte integrante de este estado consolidado.

Exsa S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Exsa S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima peruana constituida el 25 de febrero de 1954, para dedicarse al negocio de explosivos.

El principal accionista de la Compañía es Inversiones Breca S.A. (antes Holding Breca S.A.) quien posee el 80.80 por ciento de las acciones representativas del capital social, y como tal pertenece a Breca Grupo Empresarial. El domicilio legal de la Compañía es Antigua Carretera Panamericana Sur, Km.38.5, Lurín, Perú.

(b) Actividad económica -

La actividad económica de la Compañía comprende la fabricación, venta local y exportación de explosivos encartuchados, accesorios y agentes de voladura; asimismo, se dedica a la prestación de servicios de voladura, y todo tipo de servicios y trabajos de apoyo a empresas mineras.

Con fecha 8 de febrero de 2010, la Compañía suscribió un Acuerdo Marco de Asociación con ENAEX, empresa chilena dedicada a la fabricación y comercialización de explosivos de uso civil, prestación de servicios de voladura y distribución de accesorios para explosivos, con la finalidad de desarrollar en cooperación, negocios y actividades que actualmente cada empresa realiza independientemente. En base a dicho acuerdo, el 28 de marzo de 2012, la Compañía e Inversiones y Servicios Integrales de Energía Limitada (INSIE), empresa subsidiaria de ENAEX S.A. de Chile, constituyen dos vehículos (XION I y XION II) para celebrar un pacto de accionistas con el objetivo de establecer como accionistas de XION II PARTICIPAÇÕES S.A. (en adelante XION II) sus respectivos porcentajes de participación (participación equitativa; 50 por ciento) así como sus derechos y obligaciones. El 30 de marzo de 2012, la Compañía e INSIE en representación de XION II, celebraron con la empresa CR Almeida S.A. Engenharia e Construcoes (CR Almeida), domiciliada en Sao Paulo Brasil, un convenio para adquirir las dos terceras partes de las acciones de IBQ Industrias Químicas S.A.; empresa líder en el mercado brasileño en el negocio de fabricación y comercialización de explosivos civiles y sistemas de iniciación, así como en la provisión de servicios de voladura. Dicho convenio se ejecutó el 15 de junio de 2012. Ver nota 11(b). Posteriormente XION II se fusiona con IBQ Industrias Químicas quedando como accionista de dicha empresa fusionada XION I.

El 22 de febrero de 2013, el Grupo constituye una subsidiaria denominada Exsa Colombia SAS con una participación del 100 por ciento del capital social, la empresa se encuentra domiciliada en la República de Colombia y cuya actividad económica es realizar actividades comerciales de fragmentación de roca y otros relacionados con el apoyo a la minería, obras civiles y de infraestructura; incluyendo la prestación de servicios afines.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo posee de manera directa el 100 por ciento del capital social de International Blasting Services Inc., una empresa domiciliada en Panamá, cuya actividad económica es dedicarse a la comercialización de los productos que fábrica la Compañía.

Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados para su emisión por la Gerencia el 13 de Febrero de 2014. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por el Directorio el 18 de febrero de 2013.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Compañía y de sus subsidiarias International Blasting Services Inc. y Exsa Colombia SAS (en adelante "El Grupo"), empresas domiciliadas en Panamá y Colombia, respectivamente; y cuyas actividades económicas es dedicarse principalmente a la comercialización de los productos que fabrica la Compañía.

Los datos más significativos de los estados financieros consolidados de la Compañía y los individuales de sus subsidiarias que conforman los estados financieros consolidados del Grupo son como sigue:

	Activos		Pasivos		Patrimonio		Resultados	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Exsa S.A.	198,538	190,653	86,891	94,039	111,647	96,614	17,928	12,390
Inblast	214	213	4	15	210	198	(60)	(340)
Exsacol	189	-	37	-	152	-	(356)	-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y consolidación -

2.1.1 Bases de presentación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base costos históricos, y se presentan en dólares estadounidenses y todos los valores se redondean a miles según el valor más próximo US\$(000), excepto donde se indique de otro modo.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2013. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"
- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"
- NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)"
- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"
- NIIF 10 "Estados financieros consolidados"
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"
- NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades"
- NIIF 13 "Medición del valor razonable"
Como resultado de la aplicación de la NIIF 13 por parte de la Compañía, únicamente se han efectuado revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable se presenta en la Nota 28.
- Mejoras anuales (emitidas en mayo de 2012) realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.1.2 Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Exsa y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1 de enero de 2012.

Las subsidiarias se consolidan totalmente a partir de la fecha de la adquisición y/o constitución, que es la fecha en la que la Compañía obtiene el control, y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en la que tal control cesa. Los estados financieros de las subsidiarias se preparan para el mismo período de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes. Todos los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas que surjan de las transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias, se eliminan totalmente.

Un cambio en la participación en una subsidiaria, sin que haya pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. Cuando la Compañía pierde el control de una subsidiaria:

- Da de baja los activos (incluida la plusvalía) y los pasivos de la subsidiaria;
- Da de baja el importe en libros de cualquier participación no controladora;
- Da de baja las diferencias por conversión acumuladas, registradas en el patrimonio;
- Reconoce el valor razonable de la contraprestación que se haya recibido;
- Reconoce el valor razonable de cualquier inversión residual retenida;
- Reconoce cualquier saldo positivo o negativo como resultados; y
- Reclasifica a los resultados o resultados acumulados, según corresponda, la participación de la entidad controladora en los componentes anteriormente reconocidos en el otro resultado integral.

2.2 Resumen de las políticas contables significativas

A continuación se describen las políticas contables significativas del Grupo para la preparación de sus estados financieros consolidados:

2.2.1 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(a) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros dentro del ámbito de la NIC 39, son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, opciones de compra, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. El Grupo determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros del Grupo incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por cobrar, e inversiones financieras disponibles para la venta.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por el Grupo que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado consolidado de resultados integrales.

El Grupo no designó ningún activo financiero bajo esta clasificación al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales como costo financiero.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando el Grupo tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales como costo financiero.

El Grupo no mantuvo ninguna inversión en esta categoría durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en la reserva por actualización de inversiones financieras disponibles para la venta hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida, o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso la pérdida acumulada se reclasifica al estado consolidado de resultados integrales como costo financiero y se elimina de la reserva respectiva.

Las inversiones financieras disponibles para la venta que no tienen un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad son medidas al costo, menos cualquier provisión por deterioro del valor.

El Grupo evalúa sus inversiones financieras disponibles para la venta con el propósito de determinar si su clasificación es apropiada. El Grupo puede optar por reclasificar estos activos financieros, pero solamente en circunstancias excepcionales. La reclasificación a préstamos y cuentas por cobrar está permitida cuando los activos financieros reúnen las condiciones y cumplen con la definición de préstamos y cuentas por cobrar, y el Grupo tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantener estos activos en un futuro previsible o hasta su vencimiento. La reclasificación a la categoría "a ser mantenidos hasta su vencimiento" está permitida solamente cuando la entidad tiene la capacidad y la intención manifiesta de mantener el activo financiero hasta su vencimiento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cuando se reclasifica un activo financiero fuera de la categoría “disponible para la venta”, cualquier ganancia o pérdida previa relacionada con ese activo que se haya reconocido en el patrimonio neto, se amortiza en los resultados a lo largo de la vida residual de la inversión, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y los flujos de efectivo esperados, también se amortiza a lo largo de la vida residual del activo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Si posteriormente se determina que el activo registra un deterioro de su valor, el importe registrado en el patrimonio se reclasifica entonces al estado consolidado de resultados integrales.

El Grupo mantiene inversiones en acciones como inversiones financieras disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, ver nota 11.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que el Grupo siga comprometido con el activo.

En este último caso, el Grupo también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que el Grupo haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que el Grupo podría estar obligado a pagar.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Deterioro del valor de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en las condiciones de morosidad, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, el Grupo primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si el Grupo determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado consolidado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron al Grupo. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado consolidado de resultados integrales.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Respecto de las inversiones financieras disponibles para la venta, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe evidencia objetiva de que una inversión o grupo de inversiones ha perdido valor.

Respecto de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva debe incluir una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su costo. El concepto de "significativo" se evalúa respecto del costo original de la inversión, y el concepto de "prolongado" se evalúa respecto del período en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado consolidado de resultados integrales, se elimina de otros resultados integrales y se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales. Las pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta no se revierten a través del estado de resultados integrales. Los aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro se reconocen directamente en otros resultados integrales.

(c) Pasivos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, opciones de venta sobre el interés no controlador, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. El Grupo determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

El Grupo no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Deudas y préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado consolidado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Compensación de instrumentos financieros -
Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado consolidado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.
- (e) Valor razonable de los instrumentos financieros -
A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina en base a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

En la nota 30 se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo dichos valores se determinaron.

2.2.2 Traslación de moneda extranjera -

Cambio de moneda funcional y de presentación

A partir del 1 de enero de 2013, la moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar estadounidense (el Nuevo Sol hasta el 31 de diciembre de 2012). En los últimos años, la Gerencia de la Compañía ha venido observando la evolución de la moneda en la que se generan sus ingresos y se efectúan sus pagos, habiendo notado ciertas situaciones que han hecho necesario el cambio de la moneda funcional de Nuevos Soles a dólares estadounidenses.

El cambio de moneda funcional y de presentación ha sido realizado de manera retrospectiva a partir del 1 de enero de 2012. Para dar efecto al cambio de moneda funcional, la Compañía ha efectuado lo siguiente:

- Los activos y pasivos en nuevos soles al 31 de diciembre de 2012 y 1 de enero de 2012 han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando los tipos de cambio compra y venta, respectivamente, publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP a esa fecha. Las cuentas del patrimonio neto han sido trasladadas al tipo de cambio de la fecha de la transacción.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- La cuenta de resultado por el periodo 2012 ha sido trasladada a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio ponderado de dicho año.
- La Compañía ha reconocido en el patrimonio neto pérdidas por traslación como resultado de la conversión de los saldos iniciales del estado de situación financiera y del estado de resultados por US\$7,335,000 al 31 de diciembre de 2012 y US\$7,899,000 al 1 de enero de 2012.

El Grupo continuará utilizando sus estados financieros en nuevos soles como base para calcular la porción corriente de la participación de los trabajadores e impuesto a las ganancias. A continuación se presentan ciertos rubros de los estados financieros en miles de Nuevos Soles S/.(000) (no auditados):

	S/.(000)
Estado de situación financiera	
Total activos	524,469
Total pasivos	231,700
Total patrimonio neto	292,769
	S/.(000)
Estado de resultados	
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	57,640
Impuesto a la Renta - Porción corriente	(21,242)
Impuesto a la Renta - Porción diferida	1,157
Utilidad neta	37,555

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por el Grupo al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre de la moneda funcional vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Todas las diferencias se registran en el estado consolidado de resultados integrales si se cumplen los criterios específicos de reconocimiento.

Las partidas no monetarias que se miden en términos de su costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al momento de preparar y presentar los estados financieros consolidados, la Compañía traslada a dólares estadounidenses los saldos de los estados financieros de sus Subsidiarias, presentado en su respectiva moneda funcional. A continuación se describe la metodología utilizada en esta traslación, la cual cumple con lo establecido en la NIC 21, "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera":

- (i) Los saldos de los activos, pasivos y patrimonio neto han sido trasladados utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera.
- (ii) Los ingresos y gastos han sido trasladados utilizando el tipo de cambio promedio ponderado de ese año.
- (iii) Las diferencias de cambio resultantes del proceso de traslación a la moneda de presentación de la Compañía (dólar estadounidense), han sido reconocidas por separado en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

2.2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro efectivo y equivalente de efectivo del estado consolidado de situación financiera comprende el efectivo en bancos y en caja y los depósitos con vencimientos de tres meses o menos. Para propósitos de preparación del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo anteriormente definidos.

2.2.4 Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. Los costos en los que se incurre para llevar las existencias a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

Materias primas -

- Costo de compra. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.

Productos terminados y productos en proceso -

- El costo de los suministros y materiales directos, los servicios recibidos de terceros, la mano de obra directa y un porcentaje de los gastos generales de fabricación sobre la base de la capacidad operativa normal, excluyendo los costos de financiamiento y las diferencias de cambio.

Existencias por recibir -

- Costo de compra.
El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo, realiza una evaluación periódica del grado de obsolescencia de sus inventarios sobre la base de un estudio técnico a fin de determinar su grado de utilización, comercialización y venta y como resultado de ello reconoce el deterioro de los inventarios afectando a los resultados del ejercicio en el periodo en el que se ha determinado. Anualmente, la Gerencia revisa dicha estimación. Ver nota 8 (b).

2.2.5 Inversiones en asociadas -

Las inversiones en compañías en las cuales se posee una participación mayor al 20 por ciento del patrimonio neto y en las cuales se ejerce influencia significativa, se registran de acuerdo con el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión en una asociada es mantenida en el estado consolidado de situación financiera al costo más los cambios en la participación de la Compañía en los resultados de la asociada. El mayor valor pagado relacionado a la asociada es incluido en el costo de la adquisición, y esta plusvalía no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro de su valor.

El estado consolidado de resultados integrales refleja la participación en los resultados de operaciones de la asociada. Cuando haya habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la asociada, la Compañía reconocerá la participación de este cambio y lo revelará, cuando sea aplicable, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto. Las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las transacciones comunes son eliminadas en proporción a la participación mantenida en la asociada.

La participación en resultados de la asociada es mostrada en el estado consolidado de resultados integrales. Este resultado es el atribuible a los accionistas de la asociada y por ende es el resultado después de impuestos e interés no controlador en las subsidiarias de la asociada.

Las fechas de reporte de la Compañía y de la asociada son idénticas y las políticas contables de las asociadas son consistentes con las usadas por la Compañía para transacciones y eventos similares.

Después de la aplicación del método de participación patrimonial, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida adicional por deterioro de la inversión en la asociada. La Compañía determina en cada fecha del estado consolidado de situación financiera si hay una evidencia objetiva de que la inversión en asociada ha perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión en la asociada y el costo de adquisición y reconoce la pérdida en el estado consolidado de resultados integrales.

En el caso de darse la pérdida de influencia significativa sobre la asociada, la Compañía medirá y reconocerá cualquier inversión acumulada a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros de la asociada en el caso de pérdida de la influencia significativa y del valor razonable de la inversión restante que proceda de una venta es reconocida en el estado consolidado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En el año 2013, la asociada XION I revisó el tratamiento contable del efecto impositivo proveniente del goodwill tributario en sus estados financieros consolidados. Esta revisión originó que la asociada ajustará, el activo diferido y la reserva correspondiente por US\$62,612,000 en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012. Esta situación originó que la Compañía ajustará el activo diferido y la reserva de patrimonio por US\$9,082,000 reconocido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012; tal como se muestra en la nota 11. En opinión de la Gerencia de la Compañía esta corrección está de acuerdo con las normas internacionales de información financiera.

2.2.6 Inmuebles, maquinaria y equipo -

El rubro de inmuebles, maquinaria y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes de inmuebles, maquinaria y equipo y los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El rubro de inmuebles, maquinaria y equipo también incluye el costo de los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero. Para los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipos que deben ser reemplazados periódicamente, el Grupo da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado consolidado de resultados integrales a medida que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de activos que se utilizan en la producción se carga al costo de producción y se determina sobre una base de amortización lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de esos activos de la siguiente manera:

Descripción	Años
Edificio y otras construcciones	33
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 48
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	4

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Una partida de inmuebles, maquinaria y equipo y cualquier componente significativo reconocido inicialmente es dado de baja tras su enajenación o cuando no se espera ningún beneficio económico futuro de su uso o enajenación. Cualquier ganancia o pérdida emergente de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

proveniente de la enajenación y el valor en libros del activo) se incluye en el estado consolidado de resultados integrales cuando el activo es dado de baja.

2.2.7 Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento deberá basarse en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo específico o que el acuerdo otorgue el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en los costos financieros en el estado consolidado de resultados integrales.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que el Grupo obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado consolidado de resultados integrales sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

2.2.8 Activos intangibles -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que son de diez años (licencias para programas de cómputo), y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

finitas se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales en el rubro “Gastos de administración”.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se contabiliza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

2.2.9 Combinaciones de negocios y plusvalía -

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de la adquisición. El costo de una adquisición se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la adquisición, y el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida. Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por medir la participación no controladora en la adquirida por su valor razonable, o por la participación proporcional sobre los activos netos identificables de la adquirida. Los costos de adquisición incurridos se imputan a gastos y se los presenta dentro de gastos de administración en el estado consolidado de resultados integrales.

Cuando el Grupo adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros incorporados, para su apropiada clasificación y designación de conformidad con las condiciones contractuales, las circunstancias económicas y otras condiciones pertinentes a la fecha de la adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos en los contratos anfitriones de la entidad adquirida.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, la participación que la adquirente poseía anteriormente en el patrimonio de la adquirida, medida por su valor razonable a la fecha de la adquisición, se vuelve a medir por su valor razonable a la fecha de la adquisición y la correspondiente ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados.

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por la adquirente, se reconocerá por su valor razonable a la fecha de la adquisición. Los cambios posteriores al valor razonable de esa contraprestación contingente considerada como un activo o pasivo, se reconocerán de conformidad con la NIC 39, ya sea como una ganancia o pérdida en resultados, o como una variación del otro resultado integral. Si la contraprestación contingente se clasifica como patrimonio, no se volverá a medir, y toda cancelación posterior se contabilizará en el patrimonio. En los casos en que la

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

contraprestación contingente no esté comprendida en el alcance de la NIC 39, ésta se medirá de conformidad con las NIIF apropiadas.

La plusvalía se mide inicialmente al costo, representado por el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por la participación no controladora, respecto del neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si esta contraprestación resultare menor al valor razonable de los activos netos adquiridos, la diferencia se reconoce en los resultados a la fecha de la adquisición.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A los fines de las pruebas de deterioro del valor, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de la adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo del Grupo que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

Cuando la plusvalía forma parte de una unidad generadora de efectivo, y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, la plusvalía asociada con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la disposición de la misma. La plusvalía que se da de baja en esta circunstancia se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

2.2.10 Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, el Grupo estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, el Grupo efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores.

La prueba de deterioro de la plusvalía se efectúa en cada fecha de reporte y cuando las circunstancias indican que el valor en libros puede estar deteriorado. El deterioro se determina mediante la evaluación del importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo a la cual pertenece la plusvalía. Cuando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo es menor que su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con una plusvalía no pueden ser revertidas en períodos futuros.

2.2.11 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando el Grupo espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado consolidado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado consolidado de resultados integrales.

2.2.12 Beneficios a los empleados -

El Grupo tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado consolidado de resultados integrales, a medida que se devengan.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.2.13 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes al Perú, país en el que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto. El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado consolidado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en los resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado consolidado de situación financiera, según corresponda.

2.2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan al Grupo y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Venta de bienes -

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Ingresos por intereses -

Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado consolidado de resultados integrales.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros consolidados se refieren básicamente a:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización, ver nota 2.2.6 y nota 9 y 10
- Estimación por desvalorización de inventarios, ver nota 2.2.4 y nota 8
- Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo, ver nota 2.2.6 y nota 9
- Amortización de activos intangibles, ver nota 2.2.8 y nota 10
- Estimación para deterioro de activos de larga duración, ver nota 2.2.10 y notas 9 y 10
- Impuesto a las ganancias, ver nota 2.2.13 y nota 15

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero no son efectivas a la fecha de los estados financieros consolidados -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.
- Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"
Estas modificaciones aclaran ciertos asuntos no previstos por la NIIF 13 en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36; asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Dichas modificaciones son efectivas para periodos que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Permiten no consolidar las subsidiarias que califiquen como entidades de inversión, pudiendo registrarse a su valor razonable con cambios en resultados.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. Activos y pasivos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, son como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,251	5,725
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,200	806
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	58	1,022
Otras cuentas por cobrar	580	1,678
	<u>6,089</u>	<u>9,231</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	12,386	7,617
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	642	69
Otras cuentas por pagar	20,533	15,300
	<u>33,561</u>	<u>22,986</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(27,472)</u>	<u>(13,755)</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia del Grupo ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		Al 1 de enero de 2012 US\$(000)
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	
Fondos fijos	135	75	77
Cuentas corrientes (b)	<u>7,896</u>	<u>13,735</u>	<u>5,101</u>
	<u>8,031</u>	<u>13,810</u>	<u>5,178</u>

(b) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales y del exterior están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses.

(c) No existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1 de enero de 2012.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero de 2012 US\$(000)
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	
Facturas por cobrar (b)	34,384	28,604	18,939
Letras por cobrar (b)	928	767	1,385
Cuentas de cobranza dudosa	3,322	3,236	3,206
	<u>38,634</u>	<u>32,607</u>	<u>23,530</u>
Menos - Provisión para cuentas de cobranza dudosa (c)	<u>(3,322)</u>	<u>(3,236)</u>	<u>(3,206)</u>
	<u>35,312</u>	<u>29,371</u>	<u>20,324</u>

(b) Las facturas y letras por cobrar están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no tienen garantías específicas. Las letras por cobrar devengan intereses a tasas vigentes de mercado.

(c) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Saldo inicial	3,236	3,206
Adiciones, nota 20(a)	87	46
Castigos y/o recuperos, nota 23	<u>(1)</u>	<u>(16)</u>
Saldo final	<u>3,322</u>	<u>3,236</u>

(d) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 es el siguiente:

	Total US\$(000)	Vigentes US\$(000)	Monto vencido no deteriorado				
			Hasta 30 días US\$(000)	De 30 a 60 días US\$(000)	De 61 a 90 días US\$(000)	De 91 a 120 días US\$(000)	Más de 120 días US\$(000)
2013	35,312	31,561	2,097	636	156	817	45
2012	29,371	26,683	2,428	76	(30)	49	165
Al 1 de enero de 2012	20,324	18,572	1,644	2	(11)	(1)	118

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Otras cuentas por cobrar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero de 2012 US\$(000)
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (c)	-	544	1,156
Reclamos a terceros	183	217	186
Cuentas por cobrar al personal	94	90	71
Subsidios ESSALUD	55	72	43
Otros	1	-	-
	<u>333</u>	<u>923</u>	<u>1,456</u>

- (b) Las otras cuentas por cobrar son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.
- (c) El crédito fiscal por impuesto general a las ventas resulta, principalmente, de los desembolsos incurridos por la compra de inventarios, activos fijos y por otros desembolsos relacionados a las operaciones del Grupo. En opinión de la Gerencia, el crédito fiscal por impuesto general a las ventas se recuperará a través del desarrollo de las operaciones comerciales corrientes del Grupo.
- (d) El análisis de la antigüedad de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1 de enero de 2012 es el siguiente:

	Total US\$(000)	Vigentes US\$(000)	Monto vencido no deteriorado			
			Hasta 30 días US\$(000)	De 30 a 60 días US\$(000)	De 61 a 90 días US\$(000)	De 91 a 120 días US\$(000)
2013	333	185	-	-	52	96
2012	923	698	20	-	117	88
Al 1 de enero de 2012	1,456	1,419	5	7	3	22

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Inventarios, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero de 2012 US\$(000)
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	
Mercaderías	11,191	12,941	7,643
Productos terminados	2,935	2,469	2,857
Productos en proceso	898	1,061	1,433
Materias primas	26,931	14,995	15,637
Suministros diversos	5,032	4,811	4,459
Inventarios por recibir	859	11,181	12,039
	<u>47,846</u>	<u>47,458</u>	<u>44,068</u>
Estimación por desvalorización de existencias			
(b)	(790)	(844)	(682)
	<u>47,056</u>	<u>46,614</u>	<u>43,386</u>

(b) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Saldos iniciales	(844)	(682)
Más (menos)		
Provisión del ejercicio, notas 21	(652)	(197)
Castigos y recuperos	<u>706</u>	<u>35</u>
Saldos finales	<u>(790)</u>	<u>(844)</u>

(c) Tal como se describe en la nota 2.2.4, la Gerencia de la Compañía en el año 2013 revisó de manera detallada el plan de uso de sus inventarios e identificó ítems con una antigüedad mayor a 1 año, por un importe de US\$394,000, los cuales no requieren de provisión debido a que estiman que estos serán utilizados en la producción o vendidos durante el año 2014.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro:

	Terrenos US\$(000)	Edificios y otras construcciones US\$(000)	Maquinaria y equipo US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)	Muebles y enseres US\$(000)	Equipos diversos US\$(000)	Trabajos en curso US\$(000)	Total US\$(000)
Costo								
Saldo al 1º de enero de 2012	2,421	4,414	47,462	4,900	1,995	1,891	3,136	66,219
Adiciones (c)	67	716	475	6	9	151	2,602	4,026
Retiros y/o ventas	-	(18)	(3)	(167)	-	(4)	-	(192)
Transferencias	-	2,296	2,167	70	-	-	(4,533)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,488	7,408	50,101	4,809	2,004	2,038	1,205	70,053
Adiciones (c)	-	418	248	115	23	81	9,154	10,039
Retiros y/o ventas	(22)	-	(34)	(53)	(1)	(1)	(36)	(147)
Transferencias	-	762	1,970	627	10	413	(3,782)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,466	8,588	52,285	5,498	2,036	2,531	6,541	79,945
Depreciación acumulada								
Saldo al 1º de enero de 2012	-	459	23,424	2,422	1,559	1,352	-	29,216
Adiciones	-	182	1,814	605	70	211	-	2,882
Retiros y/o ventas	-	(3)	(7)	(70)	-	(11)	-	(91)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	638	25,231	2,957	1,629	1,552	-	32,007
Adiciones (b)	-	363	1,760	588	70	279	-	3,053
Retiros y/o ventas	-	-	-	(49)	-	-	-	(49)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	1,001	26,991	3,525	1,702	1,834	-	35,053
Valor neto contable								
Al 31 de diciembre de 2013	2,466	7,587	25,294	1,973	334	697	6,541	44,892
Al 31 de diciembre de 2012	2,488	6,770	24,870	1,852	375	486	1,205	38,046
Al 1 de enero de 2012	2,421	3,955	24,038	2,478	436	539	3,136	37,003

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) La depreciación de los ejercicios 2013 y 2012 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Costo de ventas, nota 19	2,062	2,029
Gastos de ventas, nota 20	666	584
Gastos de administración, nota 21	<u>325</u>	<u>269</u>
	<u>3,053</u>	<u>2,882</u>

- (c) Todos los activos fijos del Grupo se encuentran libres de gravámenes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1 de enero de 2012, el Grupo ha tomado seguros para la totalidad de sus activos. En opinión de la Gerencia, 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 el Grupo.
- (e) Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1 de enero de 2012, sobre la base de las proyecciones realizadas por la Gerencia sobre los resultados esperados para los próximos años, no existen indicios de que los valores recuperables de los inmuebles, maquinaria y equipo sean menores a sus valores en libros; por lo que, no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Intangibles, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro:

	Software y licencias US\$(000)	Intangibles en desarrollo US\$(000)	Plusvalía (c) US\$(000)	Total US\$(000)
Costo				
Saldo al 1º de enero de 2012	2,065	92	774	2,932
Adiciones	-	30	-	30
Retiros y/o ventas	-	-	-	-
Transferencias	79	(79)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,144	43	774	2,962
Adiciones	-	237	-	237
Retiros y/o ventas	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,144	280	774	3,199
Amortización acumulada				
Saldo al 1º de enero de 2012	1,324	-	-	1,324
Adiciones	272	-	-	272
Retiros y/o ventas	(53)	-	-	(53)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,543	-	-	1,543
Adiciones	154	-	-	154
Retiros y/o ventas	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,697	-	-	1,697
Valor neto contable				
Al 31 de diciembre de 2013	447	280	774	1,501
Al 31 de diciembre de 2012	601	43	774	1,418
Al 1 de enero de 2012	741	92	774	1,607

(b) Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1 de enero de 2012, sobre la base de las proyecciones realizadas por la Gerencia sobre los resultados esperados para los próximos años, no existen indicios de que los valores recuperables de los activos intangibles y de la plusvalía sean menores a sus valores en libros; por lo que, no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1 de enero 2012, corresponde a la plusvalía generado, por la adquisición del 100 por ciento de la participación en el capital social de Química Sol S.A.C. hecho en años anteriores. Química Sol S.A.C. fue absorbido por fusión sin liquidarse por el Grupo.
- (d) La amortización de los ejercicios 2013 y 2012 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Gastos de administración, nota 21	150	255
Gastos de ventas, nota 20	3	2
Costo de ventas, nota 19	1	15
	<u>154</u>	<u>272</u>

11. Inversión en asociada

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero de 2012 US\$(000)
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	
Asociada			
Costo (b)	55,807	55,807	-
Efecto de traslación de XION I	(8,626)	(1,529)	-
Valor de participación patrimonial	1,777	1,062	-
Crédito tributario (c)	-	8,092	-
Otros (d)	(209)	(209)	-
	<u>48,749</u>	<u>63,223</u>	
Menos:			
Eliminación del crédito tributario, nota 2.2.5 (c)	-	(8,092)	-
	<u>48,749</u>	<u>55,131</u>	<u>-</u>

- (b) Tal como se describe en la nota 1(b) desde el mes de junio 2012, la Compañía participa del 33.33 por ciento de IBQ - Industrias Químicas S.A., una empresa establecida en la República Federativa de Brasil, a través del 50 por ciento de participación en XION I, por lo que tuvo que aportar un monto de R\$110,934,500. Al 31 de diciembre de 2013, XION I ha tenido una ganancia neta de R\$4,660,000, de los cuales un importe de R\$1,572,000 corresponde al inversionista no controlador, quedando un saldo de R\$3,088,000 (equivalente aproximadamente a US\$1,429,000) para el inversionista controlador. De este importe la Compañía participa en R\$1,544,000 (equivalente a aproximadamente US\$715,000). Al 31 de diciembre de 2012, la ganancia neta de XION I fue de R\$4,152,000 de los cuales un monto de US\$2,125,000

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

correspondió al inversionista controlador, participando la Compañía en R\$2,076,000 equivalente a US\$1,062,000.

- (c) En el año 2012 la asociada, XION I, reconoció en sus estados financieros consolidados un crédito tributario adicional al reconocido por su subsidiaria (IBQ Industrias Químicas S.A.), acreditando a una cuenta de reservas de ese año en el patrimonio. La Gerencia de la asociada reviso en el año 2013 este tratamiento contable y determino que dicho reconocimiento no era necesario por lo que procedió a su desreconocimiento corrigiendo cifras del año anterior, disminuyendo la cuenta de inversiones y de reservas en el patrimonio.
- (d) Corresponde los impuestos pagados por la emisión del capital de XION I la cual fue debitada al patrimonio de dicha Compañía.

12. Cuentas por pagar comerciales

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero de 2012 US\$(000)
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	
Facturas por pagar en el país	13,708	11,099	6,978
Facturas por pagar al exterior	6,061	19,868	15,256
	19,769	30,967	22,234

- (b) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses y se originan, principalmente, por las adquisiciones de materia prima y de mercaderías comercializadas por el Grupo. Las cuentas por pagar comerciales tienen vencimientos corrientes, no se han otorgado garantías específicas por estas obligaciones y no devengan intereses.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Otras cuentas por pagar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero de 2012 US\$(000)
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	
Participación de los trabajadores	2,872	2,467	1,682
Vacaciones por pagar	1,158	944	906
Impuesto a las ganancias por pagar	709	908	688
Bonificaciones al personal	907	1,010	270
Tributos por pagar	647	215	233
Regalías	179	192	180
Aportes previsionales de seguridad social	54	66	175
Compensación por tiempo de servicio	212	137	134
Intereses por pagar, ver nota 14(b)	196	207	107
Remuneraciones al Directorio	42	49	49
Dividendos por pagar	32	35	36
Provisiones varias	1,110	1,505	478
Otros	250	23	10
	<u>8,368</u>	<u>7,758</u>	<u>4,948</u>

(b) Las otras cuentas por pagar tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. Obligaciones financieras

(a) A continuación la composición del rubro:

Tipo de obligación	Moneda de origen	Vencimiento	Tasa de interés promedio ponderado anual	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	01.01.2012 US\$(000)
Pagarés						
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	2012	1.82	-	-	2,600
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	2012	1.93	-	-	4,000
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	2013	2.95	-	2,600	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	2013	2.50	-	3,000	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	2013	2.55	-	4,200	-
Banco Scotiabank Peru	Dólares estadounidenses	2013	2.40	-	4,000	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	2014	1.98	7,000	-	-
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	2014	1.63	10,000	-	-
Banco Scotiabank Peru	Dólares estadounidenses	2014	1.88	2,000	-	-
Préstamos						
Banco Scotiabank Perú	Nuevos soles	2016	7.58	-	-	7,416
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	2017	2.43	4,210	5,264	6,316
BBVA Banco Continental	Dólares estadounidenses	2019	5.05	34,125	35,000	-
Total				<u>57,335</u>	<u>54,064</u>	<u>20,332</u>
Menos porción corriente				<u>23,771</u>	<u>15,728</u>	<u>9,136</u>
Porción no corriente				<u>33,564</u>	<u>38,336</u>	<u>11,196</u>

(b) Los intereses generados en los años 2013 y 2012 por las obligaciones financieras mantenidas al 31 de diciembre de dichos años, ascendieron aproximadamente a US\$2,396,000 y US\$1,903,000 respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados integrales, ver nota 25. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013, asciende a US\$196,000 (US\$207,000 al 31 de diciembre de 2012 y US\$107,000 al 1 de enero de 2012), nota 13(a).

(c) Los préstamos bancarios son utilizados principalmente para financiar la compra de materias primas y no tienen garantías específicas, ni condiciones para su utilización, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses; tienen vencimiento corriente y no corriente; y generan intereses a tasas de mercado.

(d) En setiembre de 2012, la Compañía obtuvo un préstamo bancario del BBVA Banco Continental por un importe ascendente a US\$35,000,000 para financiar la adquisición de las acciones de IBQ Industria Química S.A.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Los préstamos están sujetos a resguardos financieros que son de seguimiento trimestral, y deben ser calculados sobre la base de la información financiera de la Compañía. A continuación se muestran los resultados obtenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2013 en relación a dichos resguardos:

	Límites establecidos	Periodicidad	Resultados obtenidos
<u>Banco Continental S.A.A.</u>			
Ratio de cobertura de servicio de deuda no menor a :	1.80	Trimestral	6.51
Ratio de apalancamiento no mayor a :	1	Trimestral	0.72
Ratio de cobertura de deuda no mayor a :	3.5	Trimestral	1.34
<u>Banco de Crédito del Perú</u>			
Ratio de cobertura de servicio de deuda no menor a :	1.25	Trimestral	1.80
Ratio de endeudamiento no mayor a :	1.5	Trimestral	0.72
Deuda estructural / Generación caja Teórica no mayor a :	4	Trimestral	(0.25)
Patrimonio Neto, no menor a US\$(000):	31,034	Trimestral	115,283

- (f) Los vencimientos de las obligaciones financieras a largo plazo son como sigue:

Año	Al 31 de diciembre	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
2013	-	-
2014	-	6,053
2015 en adelante	33,564	32,283
	<u>33,564</u>	<u>38,336</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Activos y Pasivos relacionados al impuesto a las ganancias diferido

(a) A continuación se presenta la composición de impuesto a las ganancias diferido:

	Al 1 de enero de 2012 US\$(000)	Abono (cargo) neto a resultados US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2012 US\$(000)	Abono (cargo) neto a resultados US\$(000)	Abono (cargo) neto al patrimonio US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
Activo diferido						
Efecto de traslación por inversión en asociada, ver nota 11	-	-	458	-	2,128	2,586
Provisión de vacaciones	269	65	334	103	-	437
Provisión para desvalorización de existencias	210	63	273	197	-	470
Provisiones diversas	125	65	190	55	-	245
Diferencia de bases tributaria por moneda funcional	(93)	640	547	(472)	-	75
Total activo relacionado con el impuesto a las ganancias diferido	511	833	1,802	(117)	2,128	3,813
Pasivo diferido						
Diferencias en tasas de amortización	(204)	(8)	(212)	63	-	(149)
Revalorización de inmuebles, maquinaria y equipos	(737)	-	(737)	30	-	(707)
Provisiones diversas	-	(7)	(7)	6	-	(1)
Total pasivo relacionado con impuesto a las ganancias diferido	(941)	(15)	(956)	99	-	(857)
Total pasivo diferido, neto	(430)	818	846	(18)	2,128	2,956

(b) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado consolidado de resultados integrales por los años 2013 y de 2012 se compone de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Corriente	7,755	6,947
Diferido	18	(818)
	<u>7,773</u>	<u>6,129</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) A continuación se presenta, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias para los años 2013 y 2012:

	Al 31 de diciembre			
	2013		2012	
	US\$(000)	%	US\$(000)	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	25,999	100	19,242	100
Impuesto a las ganancias con tasa legal	7,780	30	5,773	30
Diferencia de partidas permanentes	(7)	1	356	2
Gasto por impuesto a las ganancias	7,773	29	6,129	32

- (d) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Grupo no necesita reconocer ningún pasivo por impuesto a las ganancias diferido por los impuestos que tendría que pagar sobre las ganancias obtenidas por su asociada. El Grupo ha determinado que las diferencias temporales se revertirán por medio de dividendos a percibir en el futuro que, de acuerdo con la normativa fiscal vigente en el Perú, no están sujetos al impuesto a las ganancias.

16. Patrimonio neto

- (a) Capital social-

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social está representado por S/114,429,155 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una, los cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas,

Con fecha 25 de mayo de 2012, la junta General de accionistas acordó aumentar el capital social en S/.40,000,000 a través de aporte de capital, dicho aporte se hizo efectivo en diciembre de 2012.

- (b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las acciones de inversión comprenden S/ 57, 213,423 acciones de inversión, cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una. Las acciones de inversión de la Compañía se negocian en la Bolsa de Valores de Lima.

Las acciones de inversión no tienen derecho a voto o a participación en las juntas de accionistas, pero sí participan en la distribución de dividendos. Las acciones de inversión otorgan a sus titulares el derecho de participar en los dividendos que se distribuyen de acuerdo a su valor nominal, de igual modo que las acciones comunes. Las acciones de inversión otorgan además a sus titulares el derecho de: (i) mantener la proporción actual de las acciones de inversión en caso que el capital se incremente por nuevos aportes; (ii) aumentar la cantidad de acciones de inversión ante la capitalización de resultados acumulados, excedente de revaluación u otras reservas que no representen contribuciones en efectivo; (iii) participar en la distribución de los activos que resulten de la liquidación de la Compañía del mismo modo que las acciones comunes; y (iv) rescatar las acciones de inversión en caso de una fusión y/o cambio de actividad comercial de la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Con fecha 25 de mayo de 2012, la junta General de accionistas acordó aumentar el capital social en S/.20,000,000 a través de aporte de capital, dicho aporte se hizo efectivo en diciembre de 2012.

- (c) Reserva legal -
De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.
- (d) Resultados por traslación -
Corresponde a la diferencia en cambio resultante de la traslación de los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero a la moneda de presentación de la Compañía.

17. Situación tributaria

- (a) La compañía y sus subsidiarias están sujetas al régimen tributario del país en el que operan y tributan por separado sobre la base de sus resultados no consolidados. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 y 25 por ciento sobre la utilidad gravable en Perú y Panamá, respectivamente.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los dividendos en efectivo a favor de los accionistas no domiciliados están gravados con el impuesto a las ganancias. La tasa para Perú es de 4.1 por ciento, mientras que en Panamá los dividendos en efectivo están exonerados de impuestos.

- (b) A partir del 1 de enero de 2011, únicamente se encuentran inafectos al impuesto a las ganancias los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por la República del Perú, así como los intereses y ganancias de capital provenientes de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú, utilizados con fines de regularización monetaria. De igual modo, se encuentran inafectas los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos con anterioridad al 11 de marzo de 2007.

De otro lado, también a partir del ejercicio 2011, se gravan las ganancias de capital resultantes de enajenación, redención o rescate de valores mobiliarios a través de mecanismos centralizados de negociación en el Perú.

En este contexto, la Ley del Impuesto a la Renta en Perú precisó que, para establecer la renta bruta producida por la enajenación de valores mobiliarios adquiridos con anterioridad al 1 de enero de 2010, el costo computable de dichos valores será el precio de cotización al cierre del ejercicio gravable 2009 o el costo de adquisición o el valor de ingreso al Patrimonio, el que resulte mayor.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Esta regla es aplicable para personas jurídicas cuando los valores sean enajenados dentro o fuera de un mecanismo centralizado de negociación del Perú.

- (c) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias 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. A la fecha, las normas de precio de transferencia se encuentran vigentes en Perú y Panamá, estas regulan que las transacciones con empresas vinculadas locales o del exterior deben de ser realizadas a valor de mercado. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía y sus subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía y su subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.
- (d) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía y sus subsidiarias, por un período comprendido principalmente, en cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2008 a 2012 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales aplicables al Grupo, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía y sus subsidiarias, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus subsidiarias y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

18. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Ventas de bienes	177,819	156,473
Servicios	<u>8,466</u>	<u>5,513</u>
	<u>186,285</u>	<u>161,986</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Industrial		
Inventario inicial de productos terminados, nota 8(a)	2,469	2,857
Inventario inicial de productos en proceso, nota 8(a)	1,061	1,433
Materia prima e insumos utilizados	44,498	42,944
Gastos de personal, nota 22(b)	11,393	10,404
Gastos de fabricación	20,448	15,167
Depreciación, nota 9(b)	2,062	2,029
Amortización, nota 10(d)	1	15
Menos- Inventario final de productos terminados, nota 8(a)	(2,935)	(2,469)
Menos- Inventario final de productos en proceso, nota 8(a)	(898)	(1,061)
Costo de ventas de productos terminados	<u>78,099</u>	<u>71,319</u>
Comercial		
Inventario inicial de mercadería, nota 8(a)	12,941	7,643
Compras de mercadería	40,083	41,445
Inventario final de mercadería, nota 8(a)	(11,191)	(12,941)
Costo de mercadería	<u>41,833</u>	<u>36,147</u>
Total costos de venta	<u>119,932</u>	<u>107,466</u>

20. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Fletes de transporte	13,212	11,285
Servicios prestados por terceros	5,958	4,418
Gastos de personal, nota 22(b)	3,835	3,106
Cargas diversas de gestión	519	421
Provisión de cobranza dudosa, nota 6(c)	87	46
Comisiones	611	586
Depreciación, nota 9(b)	666	584
Compensación por tiempo de servicios	212	162
Regalías	-	1
Consumo de suministros	103	62
Amortización, nota 10(d)	3	2
Otros	-	91
	<u>25,206</u>	<u>20,764</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Gastos de personal, nota 22(b)	6,712	5,480
Servicios prestados por terceros	2,870	4,226
Honorarios	2,827	1,602
Compensación por tiempo de servicios	382	272
Amortización, nota 10(d)	150	255
Depreciación, nota 9(b)	325	269
Cargas diversas de gestión	81	81
Suscripciones y cotizaciones	104	98
Donaciones	74	26
Remuneración al directorio	43	46
Provisión para desvalorización de inventarios, nota 8(b)	652	197
Tributos	29	28
Otros	218	86
	<u>14,467</u>	<u>12,666</u>

22. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Sueldos	11,846	10,108
Gratificaciones	1,900	1,627
Bonificaciones	1,217	1,452
Aportaciones	1,901	1,692
Beneficios sociales	1,211	931
Vacaciones	948	699
Participación de los trabajadores	2,862	2,410
Otros	55	71
	<u>21,940</u>	<u>18,990</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) La distribución de los gastos de personal es como sigue:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Costo de ventas, nota 19	11,393	10,404
Gastos de ventas, nota 20	3,835	3,106
Gastos de administración, nota 21	6,712	5,480
	<u>21,940</u>	<u>18,990</u>

23. Otros ingresos y gastos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Ingresos		
Ingresos por enajenación de Propiedad, planta y equipo	37	109
Recupero de provisiones	1,187	81
Recupero de cuentas incobrables, nota 6(c)	1	16
Restitución Drawback	141	105
Otros	390	196
	<u>1,756</u>	<u>507</u>
Gastos		
Costo neto enajenación de Propiedad, planta y equipo	61	86
Gastos extraordinarios	952	621
Gastos no deducibles	116	87
Otros	2	26
	<u>1,131</u>	<u>820</u>

24. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Intereses sobre cuentas por cobrar	2	19
Otros	50	75
	<u>52</u>	<u>94</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

25. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Intereses por obligaciones financieras, nota 14(b)	2,396	1,903
Otros	<u>73</u>	<u>405</u>
	<u>2,469</u>	<u>2,308</u>

26. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Durante los años 2013 y 2012 las transacciones más significativas efectuadas por el Grupo con empresas relacionadas fueron las siguientes:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.		
Alquiler de inmuebles y maquinarias	(2,068)	(1,605)
Minsur S.A.		
Venta de productos terminados	9,862	6,800
Compañía Minera Raura S.A.		
Venta de productos terminados	6,496	5,368
Centria Servicios Administrativos SA	1,257	749
Servicio Back Office		
Rimac Cia de Seguros y Reaseguros	1,087	1,034
Seguros adquiridos		

(b) La Gerencia del Grupo considera que efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros cuando hay transacciones similares en el mercado, por lo que, en lo aplicable, no hay diferencia en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos. En relación a las formas de pago, las mismas no difieren con políticas otorgadas a terceros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Como resultado de estas y otras transacciones menores, el Grupo mantiene los siguientes saldos a la fecha del estado consolidado de situación financiera:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero de 2012 US\$(000)
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	
Cuentas por cobrar comerciales			
Minsur S.A	2,089	2,514	694
Compañía Minera Raura S.A.	1,628	745	545
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.	43	43	151
International Blasting Services Inc	-	-	-
	<u>3,760</u>	<u>3,302</u>	<u>1,390</u>
Otras cuentas por cobrar			
International Blasting Services Inc	-	-	-
Rímac Internacional Compañía de Seguros y Reaseguros	-	-	99
	<u>3,760</u>	<u>3,302</u>	<u>1,489</u>
Cuentas por pagar comerciales			
Centria Servicios Administrativos S.A.	22	131	16
Rímac Intenacional Compañía de Seguros y Reaseguros	44	120	-
Rímac Internacional EPS	129	88	-
Clinica Internacional SA	-	26	-
Estratégica S.A.C.	-	5	-
Corporación Peruana de Productos Químicos S.A.	3	16	5
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.	417	-	102
Proteccion Personal	6	-	-
	<u>621</u>	<u>386</u>	<u>123</u>
Otras cuentas por pagar			
Futura Consorcio Inmobiliario	-	65	-
Nitrocorp	-	-	72
Inversiones Nacionales de Turismo	-	-	2
Rimac Internacional EPS	-	-	33
	<u>621</u>	<u>451</u>	<u>230</u>

- (d) Las cuentas por cobrar y por pagar son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas, ni generan intereses.
- (e) Remuneraciones al personal clave -
El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2013 ascendieron aproximadamente a US\$1,678,000 (aproximadamente US\$1,281,000 durante el año 2012), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27. Utilidad por acción

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y de la utilidad por acción básica y diluida:

	Acciones Comunes (en miles)	Acciones de inversión (en miles)	Acciones base para el cálculo (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones (en miles)
Ejercicio 2012					
Aporte de capital	14,976	7,488	22,464	183	11,263
Saldo al 1 de enero de 2012	<u>22,091</u>	<u>11,045</u>	<u>33,136</u>	365	<u>33,136</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>37,067</u>	<u>18,533</u>	<u>55,600</u>		<u>44,399</u>
Ejercicio 2013					
Saldo al 1 de enero de 2013	<u>37,067</u>	<u>18,533</u>	<u>55,600</u>	365	<u>55,600</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>37,067</u>	<u>18,533</u>	<u>55,600</u>		<u>55,600</u>

El cálculo de la utilidad por acción básica y diluida al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se presenta a continuación:

	2013			2012		
	Utilidad (numerador) US\$(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción US\$	Utilidad (numerador) US\$(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción US\$
Utilidad por acción básica y diluida de las acciones	<u>18,225</u>	<u>55,600</u>	<u>0.33</u>	<u>13,113</u>	<u>44,399</u>	<u>0.30</u>

La utilidad por acción, básica y diluida, ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos diluidos, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

28. Prueba de deterioro de la plusvalía

El Grupo llevó a cabo su prueba anual de deterioro del valor al 31 de diciembre de 2013. La Gerencia del Grupo considera que no existe ningún tipo de deterioro. La Gerencia del Grupo ha determinado el valor en uso de las UGE basado en el Enfoque de Ingresos y la aplicación del método de estimación de flujos de caja libres ("FCFF") que serán generados por la UGE, y la determinación del valor económico de los mismos en base a su actualización con una tasa de descuento apropiada para su nivel de riesgo.

Los flujos de efectivo fueron presupuestados por un periodo de diez años y reflejarían la demanda de los bienes y servicios. La tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo fue de 10 por ciento.

Los flujos de efectivo más allá del período de diez años se extrapolaron utilizando una tasa de crecimiento de uno por ciento que es similar a la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para la industria. Como resultado de este análisis, la Gerencia no reconoció cargo por deterioro.

Sensibilidad a los cambios en las suposiciones clave utilizadas -

Con respecto a la evaluación del valor en uso, la Gerencia cree que ningún cambio razonablemente posible en cualquiera de las suposiciones clave utilizadas haría que el importe en libros de la unidad excediera significativamente su valor recuperable.

Para la unidad generadora de efectivo, el valor recuperable estimado es mayor a su importe en libros y, en consecuencia, cualquier cambio adverso en una suposición clave utilizada no daría como resultado una pérdida por deterioro. Las implicancias relacionadas con las suposiciones clave utilizadas para el valor recuperable se analizan a continuación:

- Tasa de crecimiento: la Gerencia reconoce que tanto la evolución del mercado como la competencia pueden repercutir significativamente en las suposiciones utilizadas para la tasa de crecimiento. No se espera que estos factores tengan un efecto significativo adverso en los pronósticos incluidos en el presupuesto.

29. Objetivos y políticas de la gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros del Grupo incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, diversas y relacionadas. El principal propósito de dichos pasivos financieros es financiar las operaciones del Grupo. Asimismo, el Grupo mantiene efectivo y depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones. El Grupo también tiene inversiones financieras disponibles para la venta. El Grupo está expuesto a riesgo de crédito, interés y liquidez.

La Alta Gerencia del Grupo supervisa la gestión de dichos riesgos. La Alta Gerencia del Grupo está apoyada por la Gerencia Financiera que asesora sobre dichos riesgos y sobre el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado para el Grupo. La Gerencia Financiera brinda seguridad a la Alta Gerencia del Grupo de que las actividades de toma de riesgo financiero del Grupo se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que esos riesgos

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

financieros se identifican, miden y gestionan de conformidad con las políticas del Grupo y sus preferencias para contraer riesgos.

El Directorio revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. El Grupo está expuesto a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos.

Riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar: el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero; asimismo, el Grupo cuenta con una amplia base de clientes.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas del Grupo. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 5.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, el Grupo no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

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 principalmente dos tipos de riesgo: (i) tasas de interés y (ii) tipo de cambio. Todos los instrumentos financieros del Grupo están afectados por estos riesgos.

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 ha tomado como supuesto que las sensibilidades en el estado consolidado de resultados integrales son 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(i) Riesgo de tasa de interés -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Grupo mantiene instrumentos financieros que devengan tasas fijas de interés, en entidades financieras de primer nivel en el país. Los flujos de caja operativos del Grupo y son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, el Grupo no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable de 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 del Grupo. El riesgo cambiario surge cuando el Grupo presentan descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles y dólares estadounidenses (moneda funcional). La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Durante el ejercicio 2013 la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a US\$396,000 (pérdida neta por US\$384,000 al 31 de diciembre de 2012), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado consolidado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense (la única moneda distinta a la funcional en que el Grupo 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 ganancias y pérdidas antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado consolidado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Aumento / disminución tipo de cambio	Efecto en resultados antes de impuestos	
		2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
	%		
Revaluación -			
Nuevos soles	+5	513	367
Nuevos soles	+10	980	701
Devaluación -			
Nuevos soles	-5	(567)	(406)
Nuevos soles	-10	(1,198)	(856)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo 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 de los excedentes de liquidez, lo cual le permite al Grupo 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 del Grupo orienta sus esfuerzos a mantener suficientes recursos que le permitan afrontar sus desembolsos.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de los pagos futuros del Grupo sobre la base de las obligaciones contractuales se describe a continuación:

	Menos de 3 meses US\$(000)	De 3 a 12 meses US\$(000)	De 1 a 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2013				
Cuentas por pagar comerciales	19,724	20	25	19,769
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	562	-	59	621
Otras cuentas por pagar	6,059	2,130	179	8,368
Obligaciones financieras	<u>10,400</u>	<u>13,371</u>	<u>33,564</u>	<u>57,335</u>
Total pasivos	<u>36,745</u>	<u>15,521</u>	<u>33,827</u>	<u>86,093</u>
	Menos de 3 meses US\$(000)	De 3 a 12 meses US\$(000)	De 1 a 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2012				
Cuentas por pagar comerciales	28,179	2,788	-	30,967
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	410	-	41	451
Otras cuentas por pagar	7,638	53	67	7,758
Obligaciones financieras	<u>5,603</u>	<u>10,125</u>	<u>38,336</u>	<u>54,064</u>
Total pasivos	<u>41,830</u>	<u>12,966</u>	<u>38,444</u>	<u>93,240</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Gestión de capital

El Grupo administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital del Grupo es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos del Grupo cuando gestiona su capital abarca un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado consolidado de situación financiera, dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad del Grupo para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no han existido cambios en los activos y políticas de manejo de Capital, ver nota 16.

30. Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se puede ver una comparación por clase de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros consolidados.

	Valor en libros		Valor razonable	
	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	7,949	13,717	7,949	13,717
Cuentas por cobrar comerciales	35,277	29,370	35,277	29,370
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,760	3,302	3,760	3,302
Otras cuentas por cobrar	327	857	327	857
Total	47,313	47,246	47,313	47,246
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	57,335	54,064	54,746	44,613
Cuentas por pagar comerciales	19,750	30,967	19,750	30,967
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	621	451	621	451
Otras cuentas por pagar	8,347	7,745	8,347	7,745
Total	86,053	93,227	83,464	83,776

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a 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. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012; excepto por las obligaciones financieras según se reveló en el cuadro anterior.

31. Información sobre segmentos de operación

- (a) Para propósitos de gestión, el Grupo está organizado en unidades de negocio sobre la base de sus productos y servicios, y ha definido que estas unidades representan un solo segmento; dado que la Gerencia supervisa los resultados operativos de las unidades de negocio de manera conjunta, con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar sus rendimientos financieros.
- (b) Información por área geográfica al 31 de diciembre de 2013:

	2013 US\$(000)
Ingresos por países	
Perú	186,235
Colombia	46
Panamá	4
	<u>186,285</u>

La información sobre ingresos aquí indicada se basa en la ubicación geográfica del cliente. No existe concentración de ingresos por un solo cliente dado que existe una diversificación de los mismos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

32. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene las siguientes contingencias:

- (a) Proceso de reclamo interpuesto ante la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), por Resoluciones de Determinación de tributos impagos por un valor de US\$2,736,000, correspondiente a una incorrecta asignación de partida arancelaria del producto nitrato de amonio para uso agrícola, asociadas a declaraciones únicas de aduanas del periodo 2007 y 2008.

Al 31 de diciembre de 2012 no hubo pronunciamiento alguno por parte de SUNAT. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales consideran como posible que el reclamo sea aceptado.

- (b) Proceso de impugnación de acto administrativo iniciado por el Procurador Ad-Hoc de la SUNAT en contra del Tribunal Fiscal y EXSA, por la Resolución RFT N° 14650-A-2011, resolución por la cual el tribunal fiscal declara que el Nitrato de Amonio importado por EXSA en los periodos 2005 y 2006 era de grado agrícola y por tanto, no están sujetos a tributos por su importación.

Al 31 de diciembre de 2012 no hubo pronunciamiento alguno por parte del décimo sexto juzgado permanente especializado en lo contencioso administrativo de la corte superior de justicia de lima. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales consideran como posible que la Sentencia en Primera Instancia sea favorable para la Compañía.

33. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (17 de febrero de 2014), no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2013 EY
All Rights Reserved.

