

**Fábrica Peruana Eternit S.A.**

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

## **Fábrica Peruana Eternit S.A.**

# Estados financieros 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**

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Fábrica Peruana Eternit S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fábrica Peruana Eternit S.A. (una sociedad anónima peruana subsidiaria de Etex Perú S.A.C., la que a su vez es subsidiaria de Eternit Investment S.A., una empresa domiciliada en Luxemburgo e integrante de Etex Group SA/NV), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 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*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada 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 están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, 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 a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

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

### *Párrafo de énfasis*

Como parte de la adopción de las NIIF al 31 de diciembre de 2011, la Compañía optó por valorizar su activo fijo a su valor razonable basado en el trabajo de valuación realizado por un perito independiente y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF 1. El reconocimiento del mayor valor de los activos fijos de la Compañía fue realizado contra el rubro resultados acumulados, sin reconocer el efecto en el impuesto a las ganancias diferido. Tal como se menciona en la nota 2.5, durante el año 2013 la Compañía decidió modificar sus estados financieros con el objeto de incorporar el efecto impositivo diferido antes mencionado.

Lima, Perú  
11 de marzo de 2014

Refrendado por:



---

Antonio Sánchez  
C.R.C.C. Matrícula N°26604

*Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados.*

**Fábrica Peruana Eternit S.A.**
**Estado de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) Revisado nota 2.5		Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) Revisado nota 2.5
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	13,907	4,781	Sobregiro bancario		317	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	24,236	13,597	Préstamos bancarios	9	21,915	9,439
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	23(b)	4,584	7,500	Cuentas por pagar comerciales	10	24,793	30,032
Otras cuentas por cobrar, neto	6	2,135	2,646	Remuneraciones, participaciones, tributos y otras cuentas por pagar	11	19,177	15,951
Existencias, neto	7	32,434	36,948	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	23(b)	4,156	661
Gastos contratados por anticipado		<u>1,582</u>	<u>177</u>	Porción corriente de obligaciones financieras	12	1,243	4,714
<b>Total activo corriente</b>		<u>78,878</u>	<u>65,649</u>	<b>Total pasivo corriente</b>		<u>71,601</u>	<u>60,797</u>
Inversiones, neto		155	155	Obligaciones financieras a largo plazo	12	-	1,243
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	8	168,897	150,525	Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	13(b)	<u>32,633</u>	<u>33,024</u>
Activos intangibles, neto		<u>1,698</u>	<u>266</u>	<b>Total pasivo</b>		<u>104,234</u>	<u>95,064</u>
<b>Total activo</b>		<u>249,628</u>	<u>216,595</u>	<b>Patrimonio neto</b>	14		
				Capital emitido		20,230	20,230
				Acciones de inversión		5,178	5,178
				Reserva legal		4,593	4,046
				Otras reservas		-	547
				Resultados acumulados		<u>115,393</u>	<u>91,530</u>
				<b>Total patrimonio neto</b>		<u>145,394</u>	<u>121,531</u>
				<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>249,628</u>	<u>216,595</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Fábrica Peruana Eternit S.A.

### Estado de resultados

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

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Venta netas		213,831	203,624
Costo de ventas	15	(152,024)	(141,894)
Otros ingresos operacionales	19	1,440	1,391
<b>Utilidad bruta</b>		<u>63,247</u>	<u>63,121</u>
Gastos de ventas	16	(14,897)	(14,221)
Gastos administrativos	17	(11,721)	(11,455)
<b>Utilidad operativa</b>		<u>36,629</u>	<u>37,445</u>
Ingresos financieros	20	876	2,159
Gastos financieros	20	(2,836)	(2,286)
Otros gastos	21	(80)	(1,850)
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		<u>34,589</u>	<u>35,468</u>
Impuesto a las ganancias	13(a)	(10,726)	(12,866)
<b>Utilidad neta</b>		<u>23,863</u>	<u>22,602</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en unidades)	24	<u>25,407,192</u>	<u>25,407,192</u>
<b>Utilidad neta por acción básica y diluida (en nuevos soles)</b>	24	<u>0.939</u>	<u>0.890</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**Fábrica Peruana Eternit S.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto**

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

	Capital emitido S/.(000)	Acciones de inversión S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Otras reservas S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000) Revisado nota 2.5	Total S/.(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2012</b>	20,230	5,178	4,046	547	85,928	115,929
Utilidad neta	-	-	-	-	22,602	22,602
Distribución de dividendos, nota 14(a)	-	-	-	-	(17,000)	(17,000)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	20,230	5,178	4,046	547	91,530	121,531
Utilidad neta	-	-	-	-	23,863	23,863
Transferencia a reserva legal, nota 14(d)	-	-	547	(547)	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	20,230	5,178	4,593	-	115,393	145,394

## Fábrica Peruana Eternit S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
<b>Cobranzas por:</b>		
Ventas a clientes	203,193	217,140
Otros cobros de operación	2,196	2,240
<b>Menos pagos de:</b>		
Proveedores de bienes y servicios	(139,887)	(146,974)
Remuneraciones, participaciones y beneficios sociales de los trabajadores	(29,239)	(27,334)
Tributos	(11,892)	(9,485)
Intereses	(1,439)	(302)
Otros pagos de operación	(847)	(804)
	<u>22,085</u>	<u>34,481</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>		
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(24,444)	(3,119)
Adquisición de activos intangibles	(1,466)	(124)
	<u>(25,910)</u>	<u>(3,243)</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obtención de préstamos bancarios	12,793	9,439
Entidades relacionadas	4,916	(7,500)
Amortización de obligaciones financieras	(4,714)	(13,815)
Pago de dividendos	(44)	(17,000)
	<u>12,951</u>	<u>(28,876)</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>		
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	9,126	2,362
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4,781	2,419
	<u>13,907</u>	<u>4,781</u>
<b>Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del año</b>		

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.



## Fábrica Peruana Eternit S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

#### 1. Identificación y actividad económica

Fábrica Peruana Eternit S.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima peruana que fue constituida en la ciudad de Lima el 15 de abril de 1940. La Compañía es subsidiaria de la empresa Etex Perú S.A.C., entidad domiciliada en Perú, que, a su vez, es subsidiaria de Eternit Investment S.A. (una empresa domiciliada en Luxemburgo e integrante de Etex Group SA/NV), la que posee el 88.06 por ciento del accionariado. El domicilio legal de la Compañía, así como su fábrica, almacenes y oficinas administrativas se encuentra en el Jirón República del Ecuador N° 448, Lima, Perú.

La Compañía tiene como principal actividad económica la fabricación y comercialización de productos para la industria de la construcción elaborados principalmente a base de fibrocemento.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), han sido autorizados por la Gerencia de la Compañía, y serán presentados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su autorización de acuerdo a los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, dichos estados financieros adjuntos serán autorizados por el Directorio y Junta General de Accionistas sin modificaciones.

#### 2. Principales principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

##### 2.1. Bases para la preparación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC’s revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"  
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Ingresos Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.
- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"  
La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.
- NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)"  
Como consecuencia de la nueva NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos" y de la NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades", la NIC 28 fue renombrada "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", y describe la aplicación del método de participación patrimonial para las inversiones en negocios conjuntos y de las inversiones en asociadas.
- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"  
La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.
- NIIF 10 "Estados financieros consolidados"  
La NIIF 10 reemplaza la porción de la NIC 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados" que se ocupaba de la consolidación de estados financieros. También incluye las consideraciones planteadas en la SIC-12 "Consolidación - Entidades de Propósito Especial". La NIIF 10 establece un modelo de control único que se aplica a todas las entidades, incluyendo entidades de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la Gerencia ejerza juicio significativo para determinar qué entidades están controladas, y que; por lo tanto, están obligadas a ser consolidadas por la matriz, en comparación con los requerimientos que se encontraban en la NIC 27.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"  
La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos y la SIC 13"Entidades controladas conjuntamente- aportaciones no monetarias de los participantes". La NIIF 11 elimina la opción de registrar a las entidades controladas conjuntamente (ECC) utilizando la consolidación proporcional. En su lugar, las ECC que cumplan con la definición de negocio conjunto deberán ser registradas por el método de participación patrimonial.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades"  
La NIIF 12 incluye todas las divulgaciones que antes se encontraban en la NIC 27, NIC 28 y NIC 31 en relación con los estados financieros consolidados, los intereses que tiene una entidad en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas y entidades estructuradas.

- NIIF 13 "Medición del valor razonable"  
La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuándo una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron 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 2.2.(I).

- 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, pudiéndose adoptar anticipadamente siempre y cuando la entidad haya adoptado también la NIIF 13.

La Compañía decidió adoptar anticipadamente estas modificaciones durante el año 2013, debido a que considera que las revelaciones adicionales requeridas proveerán información útil a los usuarios de sus estados financieros, de acuerdo con lo previsto por el IASB. En consecuencia, las modificaciones a la NIC 36 fueron consideradas como parte de las revelaciones relacionadas con el deterioro de los activos no financieros (ver nota 8).

- Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)  
El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

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

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

#### (b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) pasivos financieros, (iv) activos financieros disponibles para la venta e (v) inversiones mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

#### (i) Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados -

Incluye los instrumentos financieros derivados de negociación que son reconocidos en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos en base a los tipos de cambio y las tasas de interés del mercado. Todos los derivados son considerados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en el estado de

## Notas a los estados financieros (continuación)

resultados en el rubro de “Ingresos financieros” o “Gastos financieros”, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no mantiene activos y pasivos al valor razonable con efectos en resultados.

(ii) Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, no se negocian en un mercado activo, por lo que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo, y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro.

La Compañía mantiene en esta categoría el efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar en general, que son expresadas al valor de la transacción, netas de su estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa, cuando es aplicable.

(iii) Pasivos financieros -

La Compañía mantiene en esta categoría cuentas por pagar en general.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después de su reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(iv) Activos financieros disponibles para la venta -

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no han sido clasificados en ninguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes, a menos que la Gerencia tenga la intención expresa de vender la inversión dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Después de su reconocimiento inicial, estos activos son medidos a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable de estos activos son reconocidos en el estado de cambios en el patrimonio neto.

La ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en el patrimonio es reconocida en el estado de resultados cuando se dispone del activo financiero. En el caso de que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para la determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no mantiene activos financieros disponibles para la venta.

- (v) Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -  
Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando se dispone de la inversión o cuando ésta ha perdido valor, así como mediante su amortización.

- (c) Deterioro del valor de los activos financieros -  
Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía 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”), 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.

- (d) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

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,

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 la Compañía siga comprometida con el activo.

### Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

- (e) Transacciones en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado de situación financiera, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado de resultados.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera se registran en la moneda funcional usando el tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

- (f) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo corresponde a los rubros de fondos fijos, cuentas corrientes, cuentas de ahorro y depósitos a plazo con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Existencias -

Las existencias están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta que la Gerencia estima en que se realizarán las existencias en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición. El costo de los productos en proceso y productos terminados incluye la correspondiente distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción.

La provisión para desvalorización de existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha provisión.

(h) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada -

El rubro inmuebles, maquinaria y equipo es registrado a su costo, menos la depreciación acumulada y, si es aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración.

El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo; excepto en el caso de los terrenos, los cuales no se deprecian.

El costo inicial de los inmuebles, mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso. Los desembolsos posteriores sobre inmuebles, maquinaria y equipo solo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos, y toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

Las obras en curso representan proyectos de ampliación de las plantas de producción que se encuentran en construcción y se registran al costo. Esto incluye el costo de construcción y otros costos directos. Las obras en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.



## Notas a los estados financieros (continuación)

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual a lo largo de las vidas útiles de los activos, las mismas que han sido estimadas como sigue:

	Años
Edificaciones y otras construcciones	33
Maquinaria y equipo	De 8 a 15
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos y de computo	De 4 a 10

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón de beneficios económicos y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo.

(i) Arrendamientos -

Los pagos mínimos derivados de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto de manera lineal durante el transcurso del plazo del arrendamiento y los pagos variables cuando se devengan.

Los arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Al inicio del arrendamiento, se registran como activos y pasivos a montos iguales al valor razonable de los activos recibidos en arrendamiento. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a su vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto.

(j) Activos intangibles -

Los intangibles adquiridos de manera separada se miden inicialmente a su costo de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración. Un intangible es reconocido como tal si es probable que los beneficios económicos futuros que genere fluyan a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente.

Las vidas útiles de los intangibles pueden ser finitas o indefinidas. Los intangibles con vidas útiles finitas (software) se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. 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 intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en el rubro "Gastos administrativos".

## Notas a los estados financieros (continuación)

La amortización de los intangibles es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual a lo largo de las vidas útiles, las mismas que han sido estimadas entre 5 a 10 años.

El valor residual de los intangibles, la vida útil y el método de amortización seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la amortización sean consistentes con el patrón de beneficios económicos y las expectativas de vida de los componentes de intangibles.

Un componente de intangibles se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

### (k) Deterioro de activos no financieros -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida puede no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis, resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados, por un monto equivalente al exceso del valor en libros neto de sus efectos tributarios referidos al impuesto a las ganancias. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

### (l) Medición del valor razonable -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(m) Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores corrientes -

El impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente. La tasa del impuesto a las ganancias y el porcentaje de participación de los trabajadores aplicables a la Compañía son de 30 por ciento y 10 por ciento, respectivamente.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a las ganancias imponibles en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

(n) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(o) Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(p) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos por la venta de productos se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- La transferencia al comprador de los riesgos significativos y los beneficios de propiedad de los productos;
- La empresa ya no retiene la continuidad de la responsabilidad gerencial en el grado asociado usualmente a la propiedad, ni el control efectivo de los productos vendidos;
- El importe de Ingresos puede ser medido confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la empresa; y,
- Los costos incurridos o a ser incurridos por la transferencia pueden ser medidos confiablemente.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo.

(q) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía, se reconoce cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(r) Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por el Directorio de la Compañía.

(s) Utilidad neta básica y diluida por acción -

La utilidad neta básica y diluida por acción se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el periodo. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades, o transacciones similares, constituyen una división de acciones y, por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación.

La utilidad por acción diluida corresponde a la utilidad básica por acción, ajustada por los efectos dilutivos de acciones originadas por conversión de bonos o acciones convertibles, entre otros. La Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica por acción común y diluida por acción común es la misma.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y que use supuestos significativos que tienen impacto en las cifras reportadas de activos y pasivos, en la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como en las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

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

- Estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa,
- Estimación de la provisión por obsolescencia y valor neto de realización de las existencias,
- Valor de mercado y/o de uso de sus activos tangibles e intangibles de larga duración,
- Determinación de las vidas útiles, tasas y métodos de depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo,
- Determinación de vidas útiles, tasas y métodos de amortización de los activos intangibles,
- Estimación de provisión por deterioro de activos tangibles e intangibles de larga duración,
- Probabilidad de ocurrencia e importe de la provisión por contingencias derivadas de procesos legales y procedimientos administrativos, y,
- Determinación de los saldos correspondientes al impuesto a las ganancias diferido.

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

### 2.4. Nuevos pronunciamientos contables -

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 solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y 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. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
- CINIIF 21 "Gravámenes"  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.5. Estados financieros revisados -

De acuerdo a la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", la corrección de errores es realizada de manera retroactiva, razón por la cual la Gerencia de la Compañía ha realizado el siguiente ajuste a los estados financieros auditados reportados anteriormente al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, como sigue:

	Saldos al 1.1.2012 S/(000)	Ajustes S/(000)	Saldos al 1.1.2012 Revisado S/(000)
<b>Pasivo</b>			
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	<u>2,007</u>	<u>27,637</u>	<u>29,644</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Resultados acumulados	<u>113,565</u>	<u>(27,637)</u>	<u>85,928</u>

Como parte de la adopción de las NIIF el 31 de diciembre de 2011, la Compañía optó por valorizar su activo fijo, específicamente los rubros de terrenos, edificios y otras construcciones, y maquinaria y equipos, a su valor razonable basado en el trabajo de valuación realizado por un perito independiente y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF 1. El reconocimiento del mayor valor de los activos fijos de la Compañía fue realizado contra el rubro resultados acumulados, sin reconocer el efecto en el impuesto a las ganancias diferido. Como consecuencia del error descrito, la Compañía decidió registrar un aumento en el rubro "Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto" y una disminución del rubro "Resultados acumulados" por aproximadamente S/.27,637,000.

### 3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a través del Sistema Financiero Nacional a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2013, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta (S/.2.549 por US\$1 para la compra y S/.2.551 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2012).



## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera expresados en dólares estadounidenses:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	344	519
Cuentas por cobrar comerciales, neto	739	-
Otras cuentas por cobrar, neto	-	63
	<u>1,083</u>	<u>582</u>
<b>Pasivo</b>		
Préstamos bancarios	-	(3,500)
Cuentas por pagar comerciales	(4,147)	(5,594)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(771)	-
	<u>(4,918)</u>	<u>(9,094)</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(3,835)</u>	<u>(8,512)</u>

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

Durante el año 2013, la Compañía ha registrado ganancias y pérdidas por diferencia en cambio ascendentes a S/.630,000 y S/.1,397,000, respectivamente (ascendentes a S/.2,031,000 y S/.1,233,000, respectivamente, durante el año 2012), las cuales se presentan en el estado de resultados como parte de los rubros "Ingresos financieros" y "Gastos financieros", respectivamente, ver nota 20.

#### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Caja	27	12
Cuentas corrientes (b)	2,875	4,769
Depósitos a plazo (c)	11,005	-
	<u>13,907</u>	<u>4,781</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias son de libre disponibilidad, están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses y se encuentran depositadas en bancos locales. Dichas cuentas no generan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo corresponde a dos depósitos a plazo en nuevos soles y son mantenidos en una institución financiera local, con vencimientos corrientes, devengan intereses a una tasa de 3.7 por ciento anual y venció el 10 de enero de 2014.

### 5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Facturas por cobrar a terceros	16,599	10,261
Letras por cobrar a terceros	1,955	1,727
Facturas por cobrar a relacionadas, nota 23(b)	6,546	2,474
	<u>25,100</u>	<u>14,462</u>
Menos - Provisión para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(864)</u>	<u>(865)</u>
	<u>24,236</u>	<u>13,597</u>

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y cuentan con garantías específicas.

- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
No vencido	14,898	10,602
<b>Vencido</b>		
De 1 a 90 días	9,581	3,430
De 91 a 180 días	220	80
Más de 180 días	401	350
	<u>25,100</u>	<u>14,462</u>
<b>Total</b>	<u>25,100</u>	<u>14,462</u>

- (d) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranzas dudosa se muestra a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	865	228
Provisión cargada a resultados	-	637
Recuperos del año	<u>(1)</u>	<u>-</u>
<b>Saldo final</b>	<u>864</u>	<u>865</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir adecuadamente los riesgos de crédito a las fechas de cada estado de situación financiera.

### 6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Reclamo ante la Administración Tributaria (b)	2,629	2,629
Anticipos otorgados a proveedores	1,905	2,310
Otras cuentas por cobrar diversas	230	336
	<u>4,764</u>	<u>5,275</u>
Menos - Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(2,629)</u>	<u>(2,629)</u>
	<u>2,135</u>	<u>2,646</u>

(b) Corresponde al reclamo interpuesto ante la Administración Tributaria (SUNAT) por el saldo a favor del impuesto a las ganancias, acotado por la aplicabilidad de ciertas normas legales referidas a la revaluación de activos fijos, vigentes en el año 1999. Dicho importe incluye los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias acumulados al 31 de diciembre de 1999, por S/.1,017,000; el pago efectuado en abril de 2000 por S/.1,096,000 y los pagos por intereses relacionados efectuados en el año 2003 por S/.516,000. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía mantiene una provisión por el total de dicho saldo, nota 22(b).

### 7. Existencias, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Mercaderías	5,149	9,511
Productos terminados	8,453	7,242
Productos en proceso	3,598	3,727
Materias primas	10,958	10,816
Suministros diversos	5,543	5,459
Existencias por recibir	375	1,752
	<u>34,076</u>	<u>38,507</u>
Menos - Provisión para desvalorización de existencias (b)	<u>(1,642)</u>	<u>(1,559)</u>
	<u>32,434</u>	<u>36,948</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El movimiento de la estimación de la provisión para desvalorización de existencias durante los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	1,559	713
Provisión cargada a resultados	190	1,048
Aplicaciones por destrucción de existencias	<u>(107)</u>	<u>(202)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>1,642</u>	<u>1,559</u>

La provisión para desvalorización de existencias es determinada en función de los niveles de rotación de los diferentes tipos de existencias y otras características en base a evaluaciones periódicas de la Gerencia y su área técnica y financiera. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta provisión al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 es suficiente para cubrir adecuadamente los riesgos de obsolescencia y de lento movimiento de este rubro a dichas fechas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	2013							2012	
	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>									
Saldos al 1° de enero	79,197	14,509	95,976	3,806	1,611	8,763	961	204,823	201,851
Adiciones (b)	21,945	-	109	-	427	-	1,963	24,444	3,119
Ventas y retiros (g)	-	-	(35,104)	(3,360)	(1,176)	(2,769)	-	(42,409)	(147)
Reclasificaciones	-	408	1,526	-	-	-	(1,934)	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>101,142</b>	<b>14,917</b>	<b>62,507</b>	<b>446</b>	<b>862</b>	<b>5,994</b>	<b>990</b>	<b>186,858</b>	<b>204,823</b>
<b>Depreciación acumulada</b>									
Saldos al 1° de enero	-	586	44,615	3,687	1,218	4,192	-	54,298	48,727
Adiciones (f)	-	498	4,534	18	180	743	-	5,973	5,571
Ventas y retiros (g)	-	-	(35,104)	(3,360)	(1,077)	(2,769)	-	(42,310)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>-</b>	<b>1,084</b>	<b>14,045</b>	<b>345</b>	<b>321</b>	<b>2,166</b>	<b>-</b>	<b>17,961</b>	<b>54,298</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>101,142</b>	<b>13,833</b>	<b>48,462</b>	<b>101</b>	<b>541</b>	<b>3,828</b>	<b>990</b>	<b>168,897</b>	<b>150,525</b>

(b) Las adiciones del año 2013 corresponden principalmente a adquisiciones de: (i) un terreno industrial por S/.21,945,000, (ii) vehículos para uso de la Gerencia por S/.427,000 y (iii) una máquina de polipasto de rotomoldeo para la fabricación de tanques por S/.1,930,000, la cual se mantiene como obras en curso. Las adiciones del año 2012 corresponden principalmente a adquisiciones de: (i) moldes y unidades de reemplazo por S/.1,700,000, (ii) una maquinaria rock & roll por S/.1,120,000 para la fabricación de planchas planas y (iii) otras adquisiciones por S/.410,000.

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los rubros maquinaria y equipos, unidades de transporte y equipos diversos incluyen un total de bienes adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, cuyo valor neto en libros asciende a S/.30,040,000 y S/.32,500,000, respectivamente. Los activos bajo arrendamiento financiero son mantenidos en garantía por dichos contratos, ver nota 12.

(d) La Compañía cuenta con pólizas de seguros contra todo riesgo que aseguran el íntegro de sus activos fijos. En opinión de la Gerencia, su política de seguros es consistente con la práctica internacional de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en las pólizas de seguros es razonable, considerando el tipo de activos que mantiene la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía considera que los valores en libros de sus activos fijos son similares a sus valores de mercado y/o de uso y que no existen situaciones que indiquen la existencia de desvalorización en el valor de estos activos, por lo que, en su opinión, no es necesario constituir ninguna provisión por este concepto a dichas fechas.

(f) El gasto por depreciación del año fue registrado en los siguientes rubros de estado de resultados:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Costo de ventas, nota 15	5,544	4,783
Gastos de administración, nota 17	<u>429</u>	<u>788</u>
	<u>5,973</u>	<u>5,571</u>

(g) Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantuvo activos fijos totalmente depreciados por S/.42,105,000, los cuales fueron utilizados por la Compañía en sus actividades operativas. Durante el año 2013, la Compañía dio de baja estos activos; en consecuencia, al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no mantiene activos fijos totalmente depreciados y en uso.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013, la Compañía efectuó la venta de unidades de transporte por un costo de S/.304,000 y una depreciación acumulada de S/.205,000; los ingresos relacionados con dicha venta han sido registrados en el rubro "Otros ingresos operacionales", nota 19.

### 9. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2013, representa dos pagarés bancarios contratados con el Banco de Crédito del Perú por un importe de S/.21,500,000, el mismo que devenga intereses a una tasa efectiva anual de 4.94 por ciento. Dichos préstamos serán cancelados íntegramente el 5 de agosto de 2014. El Saldo remanente registrado en el rubro corresponde a los intereses devengados a dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2012, representa dos pagarés bancarios contratados con el banco Scotiabank Perú S.A.A. por un importe de US\$3,700,000 (equivalente aproximadamente a S/.9,439,000), el mismo que devenga intereses a una tasa efectiva anual de 3.50 por ciento. Dichos préstamos fueron cancelados íntegramente en el primer trimestre del año 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Facturas en moneda nacional	14,791	17,685
Facturas en moneda extranjera	2,852	3,851
Facturas por recibir	559	1,187
Relacionadas, nota 23(b)	<u>6,591</u>	<u>7,309</u>
	<u>24,793</u>	<u>30,032</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales se adeudan a diversos proveedores nacionales y del exterior de materias primas y suministros. Estas obligaciones tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

### 11. Remuneraciones, participaciones, tributos y otras cuentas por pagar

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Remuneraciones, participaciones de los trabajadores y vacaciones por pagar	7,931	6,969
Tributos por pagar	5,333	4,664
Provisión por descuentos (c)	2,668	1,892
Provisión por contingencias laborales, nota 22(a)	1,636	1,634
Dividendos por pagar	507	551
Provisión para beneficios sociales	263	208
Provisiones diversas	<u>839</u>	<u>33</u>
	<u>19,177</u>	<u>15,951</u>

(b) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por los mismos.

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, principalmente, provisiones diversas realizadas por la Compañía, de acuerdo con la práctica contable descrita en la nota 2.2. (n), sobre la base de sus mejores estimaciones del desembolso que sería requerido para liquidar obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Obligaciones financieras

- (a) Las obligaciones financieras están compuestas por financiamientos recibidos bajo la modalidad de arrendamiento financiero, las cuales fueron celebradas en varios contratos entre la Compañía y el Banco de Crédito del Perú, tal como se detalla a continuación:

Contrato de arrendamiento	Tasa promedio ponderado anual al 31.12.2013	Vencimientos mensuales hasta	Importe original S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Mesas de nivel constante / Rock & Roll °5	5.55%	2014	5,058	1,243	2,954
Planta de planchas planas N° 6 (b)	4.28%	2013	33,630	-	2,967
Moldes Perfil N° 4	4.55%	2013	307	-	36
<b>Total</b>			38,995	1,243	5,957
<b>Menos porción corriente</b>				(1,243)	(4,714)
<b>Porción a largo plazo (c)</b>				-	1,243

- (b) La Compañía, con el propósito de financiar la ampliación de una nueva planta industrial de planchas planas y adquirir diversas maquinarias y equipos, solicitó un financiamiento bancario, el mismo que le fue otorgado bajo la modalidad de arrendamiento financiero. De esta manera, con fecha 4 de noviembre de 2008, la Compañía celebró con el Banco de Crédito del Perú cuatro contratos de arrendamiento financiero por un total de S/38,995,000, párrafo (a).

- (c) A continuación, se detalla el vencimiento de la porción no corriente al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
2014	-	1,243
	-	1,243



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Los pagos mínimos futuros para el arrendamiento financiero, netos de los cargos financieros futuros, son los siguientes:

	2013		2012	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros S/.(000)
Hasta 1 año	1,268	1,243	4,885	4,714
Entre 1 y 5 años	-	-	1,269	1,243
<b>Total pagos a efectuar</b>	<b>1,268</b>	<b>1,243</b>	<b>6,154</b>	<b>5,957</b>
<b>Menos - intereses por pagar</b>	<b>(25)</b>	<b>-</b>	<b>(197)</b>	<b>-</b>
<b>Total pagos mínimos</b>	<b>1,243</b>	<b>1,243</b>	<b>5,957</b>	<b>5,957</b>

- (e) Durante el año 2013, las obligaciones financieras generaron intereses ascendentes a S/ .132,000 (S/ .591,000 durante el año 2012).

- (f) Como parte de la celebración de los contratos de arrendamiento financiero, la Compañía debe cumplir con ciertas obligaciones. Entre las más importantes se tiene:

- Mantener un ratio de cobertura mayor a 1.2
- Mantener un ratio de apalancamiento menor a 1.2

La Gerencia de la Compañía se encarga de monitorear el cumplimiento de sus obligaciones derivadas de este contrato. Al 31 de diciembre de 2013, el ratio de apalancamiento alcanzado por la Compañía fue de 2.26 (1.22 al 31 de diciembre de 2012).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. Impuesto a las ganancias

(a) El gasto por impuesto a las ganancias, mostrado en el estado de resultados, se compone de la siguiente manera:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Impuesto a las ganancias</b>		
Corriente	(11,117)	(9,486)
Diferido	391	(3,380)
	<u>(10,726)</u>	<u>(12,866)</u>

(b) A continuación se presenta el movimiento de las partidas que originan el saldo del pasivo diferido por impuesto a las ganancias neto al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	Al 31 de diciembre de 2011 S/.(000) Revisado nota 2.5	Abono (cargo) al estado de resultados S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
<b>Activo diferido</b>					
Provisión por honorarios y rebates	696	(100)	596	248	844
Vacaciones no pagadas	343	124	467	145	612
Provisión por desvalorización de existencias	214	285	499	(6)	493
Provisión por multas	-	351	351	-	351
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	68	192	260	(1)	259
Provisión por contingencias laborales	-	491	491	(355)	136
Otros menores	79	219	298	604	902
<b>Total activo diferido</b>	<u>1,400</u>	<u>1,562</u>	<u>2,962</u>	<u>635</u>	<u>3,597</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Diferencia en costo y tasas de depreciación de activo fijos	(27,637)	212	(27,425)	263	(27,162)
Diferencias de tasas de depreciación de activos en arrendamiento financiero	(2,903)	(5,193)	(8,096)	(543)	(8,639)
Diferencias en intereses de contratos de arrendamiento financiero	(504)	39	(465)	36	(429)
<b>Total pasivo diferido</b>	<u>(31,044)</u>	<u>(4,942)</u>	<u>(35,986)</u>	<u>(244)</u>	<u>(36,230)</u>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>(29,644)</u>	<u>(3,380)</u>	<u>(33,024)</u>	<u>391</u>	<u>(32,633)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2013		2012	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>	34,589	100.00	35,468	100.00
Impuesto a las ganancias teórico	10,377	30.00	10,640	30.00
Efecto neto por gastos no deducibles e ingresos exonerados de carácter permanente	349	1.00	2,226	6.28
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<u>10,726</u>	<u>31.00</u>	<u>12,866</u>	<u>36.28</u>

- (d) El importe correspondiente al impuesto a las ganancias por pagar se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante el año.

### 14. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el capital social está representado por 20,229,572 acciones comunes, suscritas y pagadas en circulación, cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción. No existen restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

Porcentaje de participación individual en el capital emitido	Número de accionistas	Porcentaje de participación
Hasta 0.01	5	0.395
De 90.01 al 99.60	<u>1</u>	<u>99.605</u>
	<u>6</u>	<u>100.000</u>

Mediante Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2012, se aprobó la distribución de dividendos sobre la base de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2011, por un importe de S/.17,000,000. Al 31 de diciembre de 2012, dichos dividendos fueron cancelados en su totalidad.

- (b) Acciones de inversión -

Las acciones de inversión confieren a sus titulares dividendos patrimoniales pero no les confieren derecho a intervenir ni votar en las juntas de accionistas ni en el directorio, y se mantienen hasta que la Compañía convenga con los titulares la rendición de las mismas. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, están conformadas por 5,177,620 acciones de inversión suscritas y pagadas con un valor nominal de un nuevo sol cada una.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las acciones de inversión corresponden a aquellas acciones entregadas a los trabajadores hasta el 31 de diciembre de 1990.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el número de acciones de inversión inscritas en Bolsa de Valores de Lima S.A. asciende a 5,177,620, y su valor de mercado fue de S/5.20 y de S/6.00, respectivamente.

- (c) Reserva legal -  
Según lo dispuesto en la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital emitido. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando la misma es aprobada por la Junta General de accionistas.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la reserva legal de la Compañía, ascendente a S/4,593,000 y S/4,046,000, respectivamente, y representan el 23 y 20 por ciento del capital social pagado a dichas fechas, párrafo (d).

- (d) Otras reservas -  
Al 31 de diciembre de 2012, comprende aquellos dividendos por pagar que no han sido cobrados dentro de los plazos establecidos por ley y que, según el artículo 232º de la Ley General de Sociedades, formarán parte de la reserva legal pasados tres años a partir de la fecha en que su pago era exigible conforme al acuerdo de declaración de dividendos. Durante el año 2013 y cumplido el plazo establecido por ley, la Gerencia de la Compañía decidió realizar la transferencia del importe mantenido en "Otras reservas" a "Reserva legal".

### 15. Costo de ventas

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Inventario inicial de productos terminados y mercaderías, nota 7	16,753	16,429
Inventario inicial de productos en proceso, nota 7	3,727	3,455
<b>Consumos -</b>		
Compras de mercaderías y consumos de materias primas e insumos	94,728	80,191
Personal, nota 18(b)	19,175	16,848
Depreciación, nota 8(f)	5,544	4,783
Otros gastos de fabricación	29,297	40,668
Inventario final de productos en proceso, nota 7	(3,598)	(3,727)
Inventario final de productos terminados y mercaderías, nota 7	<u>(13,602)</u>	<u>(16,753)</u>
	<u>152,024</u>	<u>141,894</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Gastos de ventas

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Personal, nota 18(b)	5,700	5,161
Asistencia técnica	3,039	4,188
Publicidad	1,791	1,618
Diversos	1,760	207
Provisiones	1,334	1,339
Cargas diversas de gestión	698	1,169
Servicios de terceros	575	539
	<u>14,897</u>	<u>14,221</u>

### 17. Gastos administrativos

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Personal, nota 18(b)	5,326	5,360
Servicios de terceros	5,032	3,962
Depreciación, nota 8(f)	429	788
Provisión de multas	60	1,171
Diversos	874	174
	<u>11,721</u>	<u>11,455</u>

### 18. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Remuneraciones	15,438	16,317
Participación de los trabajadores	4,017	3,513
Gratificaciones	2,818	2,027
Vacaciones	2,512	1,828
Compensación por tiempo de servicios	1,571	1,075
Otros gastos sociales	3,845	2,609
	<u>30,201</u>	<u>27,369</u>

Durante los años 2013 y 2012, el número promedio de trabajadores de la Compañía fue de 693 y 671, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Costo de ventas, nota 15		
- Mano de obra directa	12,308	12,253
- Mano de obra indirecta	6,867	4,595
Total costo de ventas	<u>19,175</u>	<u>16,848</u>
Gastos de ventas, nota 16	5,700	5,161
Gastos administrativos, nota 17	5,326	5,360
	<u>30,201</u>	<u>27,369</u>

### 19. Otros ingresos operacionales

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ganancia neta por venta de suministros y materia prima	842	831
Alquileres y otros ingresos	478	287
Ingresos por venta de activo fijo, nota 8(g)	120	273
	<u>1,440</u>	<u>1,391</u>

### 20. Ingresos y gastos financieros

A continuación presentamos la composición de estos rubros:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Ganancia por diferencia de cambio, nota 3	630	2,031
Intereses y otros	246	128
	<u>876</u>	<u>2,159</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Pérdida por diferencia de cambio, nota 3	(1,397)	(1,233)
Intereses	(1,248)	(964)
Otros gastos financieros	(191)	(89)
	<u>(2,836)</u>	<u>(2,286)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. Otros gastos

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Provisión diversas, laborales y tributarias	80	1,050
Pliego de reclamos del sindicato de trabajadores	-	608
Costo neto de retiro y baja de activos fijos	-	192
	<u>80</u>	<u>1,850</u>

### 22. Contingencias

#### (a) Procesos legales -

La Compañía es parte de procesos legales (tributarios y laborales) que surgen del curso de sus actividades. Estos procesos han sido encargados a asesores legales externos, quienes conjuntamente con la Gerencia, han estimado, sobre la base de los argumentos disponibles al 31 de diciembre de 2013, constituir una provisión ascendente a S/.1,636,000 (S/.1,634,000 al 31 de diciembre de 2012). Los asesores legales y la Gerencia de la Compañía estiman que los importes de las provisiones registradas constituyen un estimado razonable de las posibles pérdidas que se pudieran generar a la culminación de dichos procesos, nota 11.

#### (b) Procesos administrativos -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene pendiente de resolver la reclamación relacionada con el desconocimiento por parte de la SUNAT del costo revaluado en un proceso de fusión, de un inmueble enajenado en 1990, en la aplicación de la Séptima Disposición Transitoria y Final de la Ley No 27034. La reclamación es por concepto de multa y por concepto de monto de saldo a favor del impuesto a las ganancias del ejercicio 1999 fueron cancelados por la Compañía en los años en que fueron notificados.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, la Compañía cuenta con argumentos suficientes que defienden su posición, por lo que esperan resultados favorables y la recuperación de los montos relacionados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 23. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

- (a) Las principales transacciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas registradas en el estado de resultados son como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Ingresos</b>		
Venta de mercaderías y productos terminados (c)	17,321	34,771
<b>Costos y gastos</b>		
Compras de mercaderías (f)	23,004	14,683
Compras de insumos y accesorios (f)	3,464	7,152
Servicios de asistencia técnica (h)	1,304	4,188
<b>Préstamos otorgados (e)</b>	4,584	31,000

Las transacciones realizadas con entidades relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes, ver nota 25.

- (b) Como resultado de éstas y otras transacciones, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales (c)</b>		
Gyplac Perú S.A.C.	4,420	-
Sociedad Industrial Pizarreño S.A.	2,022	-
Eternit Argentina	58	-
Cerámica San Lorenzo S.A.C.	38	71
Etex Perú S.A.C.	8	-
Colombit S.A.	-	2,403
<b>Total</b>	<u>6,546</u>	<u>2,474</u>
<b>Cuentas por cobrar diversas</b>		
Gyplac Perú S.A.C. (d)	3,564	-
Etex Perú S.A.C.	1,020	-
Cerámica San Lorenzo S.A.C. (e)	-	7,500
<b>Total</b>	<u>4,584</u>	<u>7,500</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Cuentas por pagar comerciales (f)</b>		
Easa S.A.	6,345	4,781
Sociedad Industrial Pizarreño	114	-
Skinko Colombit	54	-
Etex Group SA/NV	16	-
Promat Chile	14	-
Eternit N.V.	33	119
Euronit Fachada	13	-
Sociedad Industrial Romeral S.A.	2	163
Gyplac S.A.	-	2,236
Cerámica San Lorenzo S.A.C.	-	10
<b>Total</b>	<u>6,591</u>	<u>7,309</u>
<b>Cuentas por pagar diversas</b>		
Etex Perú S.A.C.(g)	2,000	-
Etex Group SA/NV (h)	1,304	661
Manasco NV (i)	852	-
<b>Total</b>	<u>4,156</u>	<u>661</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde a ventas de mercaderías y productos terminados.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013, corresponden a desembolsos efectuados por cuenta de la Compañía a favor de Gyplac S.A., debido a que dicha empresa inició sus operaciones a mediados del año 2013. Dichas cuentas por cobrar son de corto plazo y no generan intereses.
- (e) Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a dos préstamos otorgados a Cerámica San Lorenzo S.A.C., los mismos devengan una tasa de interés efectiva anual de 5.30 por ciento. Dichos préstamos fueron cancelados en enero y febrero de 2013.
- (f) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponden principalmente a insumos que forman parte del proceso de producción, así como productos terminados, que posteriormente serán vendidos a terceros.
- (g) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a préstamo otorgado por la Compañía por Etex Perú S.A. el 31 de agosto de 2013, devenga una tasa efectiva anual de 5.30 por ciento y tiene vencimiento el 31 de agosto de 2014.
- (h) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a una deuda relacionada a servicios de asistencia técnica prestada por su Principal a la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde al servicio de implementación del sistema SAP que brinda la vinculada Manasco NV a la Compañía.
- (j) Durante los años 2013 y 2012, los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos a los miembros de la Gerencia clave de la Compañía ascendieron a S/.2,846,000 y S/.3,167,000, respectivamente. Dichos conceptos han sido totalmente pagados al cierre de cada uno de los ejercicios correspondientes.

### 24. Utilidad por acción básica y diluida

La utilidad básica por acción común ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. Debido a que no existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes, la utilidad diluida por acción común es igual a la utilidad básica por acción común.

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

	En circulación	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado
Acciones comunes	<u>20,229,572</u>	365	<u>20,229,572</u>
Acciones de inversión	<u>5,177,620</u>	365	<u>5,177,620</u>

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

	2013	2012
<b>Utilidad del año, en nuevos soles (numerador)</b>	<u>23,863,387</u>	<u>22,602,000</u>
Número promedio ponderado de acciones en circulación en el ejercicio		
Acciones comunes	20,229,572	20,229,572
Acciones de inversión	<u>5,177,620</u>	<u>5,177,620</u>
	<u>25,407,192</u>	<u>25,407,192</u>
<b>Utilidad básica y diluida por acción</b>	<u>0.939</u>	<u>0.890</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 25. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.
- (b) Para propósitos 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.

Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2009 al 2011 y 2013 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. A la fecha del estado de situación financiera, la Autoridad Tributaria se encuentra fiscalizando el periodo 2012.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las fiscalizaciones adicionales que se lleven a cabo resultarán o no pasivos de importancia para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

### 26. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Estructura de gestión de riesgos -

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

(i) Directorio -

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

(ii) Tesorería y finanzas -

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía.

(b) Mitigación de riesgos -

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

Riesgo de crédito -

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

(a) Cuentas por cobrar -

La Compañía efectúa sus ventas al contado y al crédito, las cuales durante el año 2013, representaron el 20 por ciento y 80 por ciento, respectivamente (28 por ciento y 72 por ciento durante el año 2012) del total de ingresos del año. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Por las cuentas por cobrar comerciales la Gerencia efectúa un análisis individual por cada cliente respecto a su viabilidad financiera antes de iniciar negociaciones comerciales con estos, considerando las condiciones del crédito; asimismo, la base de datos de clientes está compuesta principalmente por clientes grandes a los cuales se les solicita garantías específicas antes de otorgarles dichos créditos; por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito en este rubro.

(b) Depósitos bancarios -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 proviene de los rubros efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

### Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y préstamos; los cuales están expuestos a riesgo de moneda y de interés.

El análisis de sensibilidad que se muestra en la siguiente sección se relaciona con la posición al 31 de diciembre de 2013 y de 2012. El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que el monto de la deuda neta y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera permanecen constantes.

#### (a) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Como se indica en las notas 9, 12 y 23 (e) y (g), las deudas mantenidas por la Compañía están sujetas a tasas de interés fijas. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no mantiene deudas con tasa variable, las cuales estarían expuestas a un riesgo de cambio en la tasa de interés. En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no se encuentra expuesta a un riesgo significativo de tasa de interés.

#### (b) Riesgo de moneda -

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

La Compañía maneja este riesgo mediante la realización de sus principales transacciones en su moneda funcional. Como resultado de esto, el riesgo de que la Compañía quede expuesta a las variaciones en los tipos de cambio en moneda extranjera es mínimo. Asimismo, como se indica en la nota 3, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene una posición de riesgo en moneda extranjera pasiva neta ascendente a US\$ 3,835,000 y US\$ 8,512,000, respectivamente. Durante el año 2013, las operaciones que se realizaron en moneda extranjera generaron una pérdida por diferencia en cambio, neta ascendente a S/.767,000 (ganancia por diferencia en cambio, neta ascendente a S/.798,000 durante el año 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia de la Compañía ha analizado las proyecciones de las fluctuaciones del año 2014 en el tipo de cambio local y estima que dichas fluctuaciones no serán significativas en su posición.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados antes del impuesto a las ganancias. Un importe negativo mostraría una pérdida potencial neta en el estado de resultados, mientras que un importe positivo reflejaría una ganancia potencial neta:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2013 S/.	2012 S/.
<b>Devaluación -</b>			
Dólares	5	536	1,086
Dólares	10	1,072	2,172
<b>Revaluación -</b>			
Dólares	5	(536)	(1,086)
Dólares	10	(1,072)	(2,172)

(c) Riesgo de liquidez -

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

La Compañía controla su riesgo a la escasez de fondos utilizando una proyección de flujos de caja a corto plazo para la determinación de faltantes de efectivo en un corto plazo, solicitando ampliaciones a las líneas de crédito establecidas y una proyección de flujos de caja a largo plazo para la determinación de deficiencias estructurales en faltantes de efectivo y posibilidades de inversión, considerando de ser requerido el financiamiento a mediano y largo plazo. Ambos flujos de caja son herramientas que la Gerencia utiliza para monitorear o mitigar cualquier riesgo de liquidez, programando todos los pagos futuros de acuerdo con las estimaciones de efectivo disponible.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Vencidos S/.(000)	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>					
Sobregiro bancario	317	-	-	-	317
Préstamos bancarios	-	-	21,915	-	21,915
Cuentas por pagar comerciales	-	24,793	-	-	24,793
Remuneraciones, participaciones, tributos y otras cuentas por pagar	-	8,701	-	-	8,701
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	-	4,156	-	-	4,156
Obligaciones financieras (incluye intereses)	-	-	1,268	-	1,268
<b>Total</b>	<b>317</b>	<b>37,650</b>	<b>23,183</b>	<b>-</b>	<b>61,150</b>
	Vencidos S/.(000)	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>					
Préstamos bancarios	-	9,439	-	-	9,439
Cuentas por pagar comerciales	-	30,032	-	-	30,032
Remuneraciones, participaciones, tributos y otras cuentas por pagar	-	7,728	-	-	7,728
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	-	661	-	-	661
Obligaciones financieras (incluye intereses)	-	-	4,885	1,269	6,154
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>47,860</b>	<b>4,885</b>	<b>1,269</b>	<b>54,014</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Riesgo de gestión de capital -

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

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía 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 las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### **27. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros**

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.



**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](http://ey.com)

© 2013 EY  
All Rights Reserved.

