



---

**FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.**

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

---

## FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 – 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 30

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y miembros del Directorio de  
**Filamentos Industriales S.A.**

10 de abril de 2014

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

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la entidad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

---

*Gaveglío, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550

[www.pwc.com/pe](http://www.pwc.com/pe)



10 de abril de 2014  
Filamentos Industriales S.A.

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

#### Opinión

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

*Gavoglio Apauicio y Asociados*

Refrendado por

  
----- (socio)  
Pablo Saravia Magne  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-24367

**FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2013	2012		2013	2012
		S/000	S/000		S/000	S/000
<b>ACTIVOS</b>						
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,309	770		11,847	10,795
Cuentas por cobrar comerciales	7	13,006	12,967		7,479	13,264
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	369	484		975	211
Otras cuentas por cobrar		2,941	2,941		1,122	1,690
Existencias	9	18,712	20,899		21,423	25,960
Gastos contratados por anticipado		454	315			
<b>Total activo corriente</b>		<b>36,613</b>	<b>38,376</b>			
<b>Activo no corriente</b>						
Cuentas por cobrar comerciales	7	527	817	13	4,263	7,332
Inversión en asociada	10	26,285	22,285	16	14,504	27,092
Inversiones inmobiliarias	11	18,720	13,622		18,767	34,424
Inmuebles, maquinaria y equipo	12	52,391	98,610		40,190	60,384
Activos intangibles		1,268	1,422			
<b>Total activo no corriente</b>		<b>99,191</b>	<b>136,756</b>			
<b>Total activos</b>		<b>135,804</b>	<b>175,132</b>			
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Obligaciones financieras						
Cuentas por pagar comerciales	13				11,847	10,795
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14				7,479	13,264
Otras cuentas por pagar	8				975	211
<b>Total pasivo corriente</b>	15				21,423	25,960
<b>Pasivo no corriente</b>						
Obligaciones financieras						
Impuesto a la renta diferido pasivo	13				4,263	7,332
<b>Total pasivo no corriente</b>	16				14,504	27,092
<b>Total pasivo</b>					36,927	53,052
<b>Patrimonio</b>						
Capital					23,502	23,502
Acciones de inversión					11,751	11,751
Reserva legal					4,924	4,924
Resultados acumulados					55,437	74,571
<b>Total patrimonio</b>					95,614	114,748
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	17				135,804	175,132

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 30 forman parte de los estados financieros.

**FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.**
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
		S/.000	S/.000
Ingresos por ventas		64,517	70,965
Costo de ventas	19	(60,664)	(66,703)
Utilidad bruta		<u>3,853</u>	<u>4,262</u>
Gastos de venta	20	(1,613)	(1,528)
Gastos de administración	21	(4,139)	(5,965)
Pérdida por deterioro de activos	12	(34,972)	-
Ingresos diversos	22	8,316	2,381
Gastos diversos	23	(5,688)	-
		<u>(38,096)</u>	<u>(5,112)</u>
Pérdida de operación		<u>(34,243)</u>	<u>(850)</u>
Ingresos financieros		192	259
Gastos financieros		(915)	(964)
Participación en utilidades de asociada	10	4,393	633
Diferencia en cambio, neta		(795)	541
		<u>2,875</u>	<u>469</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(31,368)	(381)
Impuesto a la renta	18	12,588	309
Pérdida del año		<u>(18,780)</u>	<u>(72)</u>
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		<u>(18,780)</u>	<u>(72)</u>
Pérdida básica por acción común y de inversión en nuevos soles	24	<u>(0,533)</u>	<u>(0,002)</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 30 forman parte de los estados financieros.

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

	<u>Capital</u> S/.000	<u>Acciones de inversión</u> S/.000	<u>Reserva legal</u> S/.000	<u>Resultados acumulados</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Saldos al 1 de enero de 2012	23,502	11,751	4,924	77,894	118,071
Ajuste	-	-	-	(31)	(31)
Distribución de dividendos	-	-	-	(3,220)	(3,220)
Resultados integrales del año	-	-	-	(72)	(72)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>23,502</u>	<u>11,751</u>	<u>4,924</u>	<u>74,571</u>	<u>114,748</u>
Ajuste	-	-	-	(354)	(354)
Resultados integrales del año	-	-	-	(18,780)	(18,780)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u><u>23,502</u></u>	<u><u>11,751</u></u>	<u><u>4,924</u></u>	<u><u>55,437</u></u>	<u><u>95,614</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 30 forman parte de los estados financieros.

**FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.000	S/.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Pérdida del año	(18,780)	(72)
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo:	-	-
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	787	-
Participación en utilidades de asociada	(4,393)	(633)
Depreciación	3,313	3,439
Amortización	165	-
Utilidad en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	(2,781)	-
Costo neto de activo fijo retirado	1,249	355
Costo neto de activo intangible retirado	11	-
Pérdida por deterioro de activos fijos	34,972	-
Impuesto a la renta diferido	(12,588)	(309)
Otros ajustes	(354)	(31)
Aumento (disminución) en el flujo de efectivo de operaciones por variaciones en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(537)	(831)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	115	(14)
Otras cuentas por cobrar	178	91
Existencias	2,187	1,311
Gastos contratados por anticipado	(139)	(479)
Cuentas por pagar comerciales	(5,785)	8,555
Cuentas por pagar a partes relacionadas	764	(328)
Otras cuentas por pagar	(284)	(296)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación	<u>(1,900)</u>	<u>10,758</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,374)	(3,796)
Compra de activos intangibles	(22)	(121)
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	5,459	-
Dividendos recibidos de asociada	393	1,772
Efectivo neto provisto por (aplicado) a las actividades de inversión	<u>4,456</u>	<u>(2,145)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos recibidos	12,246	21,943
Pago de préstamos	(14,263)	(28,557)
Pago de dividendos	-	(3,220)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(2,017)</u>	<u>(9,834)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	539	(1,221)
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	770	1,991
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,309</u>	<u>770</u>
<b>Otra información adicional</b>		
Intereses pagados	550	690
Impuestos pagados	4,595	782

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 30 forman parte de los estados financieros.

## **FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.**

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

### **1 INFORMACION GENERAL Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

#### **a) Antecedentes -**

**Filamentos Industriales S.A.** (en adelante la Compañía) se constituyó en Perú el 3 de julio de 1974. Su domicilio legal es Avenida Nicolás Arriola 824, La Victoria, Lima, Perú.

La Compañía cotiza sus acciones de inversión en la Bolsa de Valores de Lima.

#### **b) Actividad económica -**

La Compañía se dedica a la fabricación y comercialización de fibras sintéticas destinadas a la industria textil, principalmente filamentos texturizados de poliéster elaborados en su planta de fabricación ubicada en Jirón Los Hornos 353, Los Olivos, Lima, Perú.

#### **c) Aprobación de los estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y han sido aprobados por el Directorio el 4 de abril de 2014. Luego serán puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

### **2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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

#### **2.1 Bases de preparación y adopción de NIIF -**

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

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

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

## **2.2 Información por segmentos -**

La Gerencia ha organizado a la Compañía sobre la base de un solo producto, la producción y venta de filamentos texturizados de poliéster, cuyo destino es en el 89% el mercado local. En consecuencia la Gerencia entiende que la Compañía actualmente se desempeña en un único segmento de negocios que realiza su producción en un mercado geográfico. El Directorio se ha identificado como el órgano encargado de la toma de decisiones operativas de la Compañía. El Directorio es el órgano de la Compañía encargado de asignar sus recursos y de evaluar su desempeño como una sola unidad operativa.

Los resultados del segmento son monitoreados por el Directorio con base en la utilidad operativa, la cual es medida con bases consistentes con las utilizadas para la preparación de estos estados financieros, por lo que no se presenta conciliación entre las cifras revisadas por el Directorio y los estados financieros.

## **2.3 Traducción de moneda extranjera -**

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas que se incluyen en los estados financieros se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (su moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

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

## **2.4 Activos financieros -**

Clasificación -

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

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo.

#### Ventas o transferencias de activos financieros -

Las ventas o transferencias de activos financieros originan una baja del activo cuando los riesgos y beneficios de ésta se transfieren al comprador. En los casos en que la mayoría de riesgos y beneficios son retenidos, los fondos recibidos por la venta o transferencia se reconocen como un pasivo.

### **2.5 Pasivos financieros -**

#### Clasificación -

La Compañía clasifica los pasivos financieros en las siguientes categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía sólo presenta pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros que incluyen a las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

#### Obligaciones financieras -

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

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

#### *Cuentas por pagar comerciales*

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de bienes y servicios para la fabricación de sus productos terminados. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

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

#### Reconocimiento y medición -

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

### **2.6 Deterioro de activos financieros -**

#### Activos financieros valuados a costo amortizado -

La Compañía evalúa al final de cada período si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros) que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en insolvencia u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

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

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

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

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición.

## **2.8 Existencias -**

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina sobre la base del método de promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, cuyo costo se determina sobre la base del método de identificación específica. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de la materia prima, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (que se asignan sobre la base de la capacidad de producción normal) y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio. El valor neto de realización de las existencias corresponde a su precio de venta al que se estima se realizarán en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que se requerirán para realizar la venta. La provisión para desvalorización de existencias se calcula sobre la base de la revisión anual que lleva a cabo la Gerencia de su movimiento y de sus condiciones físicas.

## **2.9 Inversiones inmobiliarias -**

Las propiedades que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo o para la apreciación de valor o ambas y que no son ocupadas por la Compañía se clasifican como inversiones inmobiliarias.

Las inversiones inmobiliarias se registran al costo, incluyendo los costos de transacción y cuando es aplicable los costos de endeudamiento.

## **2.10 Inversión en asociada -**

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en la que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se registran por el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión se reconoce inicialmente al costo y el valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas obtenidas por la asociada después de la fecha de adquisición.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas de las asociadas, posteriores a la adquisición, se reconoce en resultados. Los dividendos recibidos en efectivo se acreditan al saldo de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o excede su participación en ésta, incluyendo cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce mayor pérdida, a menos que posea una obligación legal o implícita o haya efectuado pagos a nombre de la asociada.

### **2.11 Inmuebles, maquinaria y equipo -**

La cuenta inmuebles, maquinaria y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación que se haya entregado en la adquisición del activo.

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

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

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

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

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

#### *Mantenimientos y reparaciones mayores -*

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan cada cierto número de años con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con las especificaciones técnicas indicadas por el proveedor del activo. El gasto de mantenimientos mayores se capitaliza al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecia en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

### Depreciación -

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

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	entre 25 y 60
Maquinaria y equipo	entre 25 y 50
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	entre 10 y 40

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

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

### 2.12 Activos intangibles -

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de programas de cómputo incluyen a los costos de los empleados que desarrollan el programa de cómputo y una porción de los costos indirectos correspondientes. Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gastos cuando se incurren.

Los costos de desarrollo de los programas de cómputo que se han reconocido como activos se amortizan en el plazo de sus vidas útiles estimadas que fluctúan entre tres y cinco años.

### 2.13 Deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

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

Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de provisiones por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones de dichas provisiones por deterioro.

### 2.14 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona a partidas reconocidas directamente en el estado de otros resultados integrales o en el patrimonio, en cuyo caso, el impuesto también se reconoce en el estado de Otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias peruanas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera, país en el que la Compañía opera y genera renta peruana gravable. Periódicamente, la Compañía evalúa la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Gerencia, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se determina en su totalidad usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros de la Compañía. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar los activos impositivos con el pasivo por impuestos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria de la entidad gravada o de distintas entidades gravadas en donde exista intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

## **2.15 Beneficios a los empleados -**

### *Participación en las utilidades y gratificaciones -*

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 10% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta. La participación de los trabajadores corresponde a un gasto operativo y como tal se reconoce como un elemento del costo de ventas, gasto de venta y gasto de administración. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones que se pagan en los meses de julio y diciembre de cada año.

### *Compensación por tiempo de servicios -*

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

### *Vacaciones -*

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

## **2.16 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

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

## **2.17 Capital social -**

Las acciones comunes y de inversión se clasifican como patrimonio.

## **2.18 Distribución de dividendos -**

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

## **2.19 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos se reconocen cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

### *Venta de bienes -*

El ingreso por la venta de bienes se reconoce cuando la Compañía ha entregado en sus almacenes productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

### *Ingresos por intereses -*

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que reflejen el rendimiento efectivo del activo sobre la base del método de tasa de interés efectiva.

## **2.20 Pasivos y activos contingentes -**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

## **2.21 Normas, modificaciones e interpretaciones que aún no están vigentes -**

*Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien después del 1 de enero de 2013 y que no han sido adoptadas anticipadamente*

-  
NIIF 9, "Instrumentos financieros", trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La NIIF 9 se emitió en noviembre de 2009 y en octubre de 2010 y sustituye las secciones de la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" que tratan sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de medición: aquellos que se miden a valor razonable y aquellos que se miden a costo amortizado. La determinación se debe efectuar en el momento del reconocimiento inicial del instrumento.

La clasificación se deberá sustentar en el modelo de negocio usado por la entidad para administrar sus instrumentos financieros y de las características contractuales de los flujos de efectivo del instrumento. En el caso de los pasivos financieros, la nueva norma mantiene la mayor parte de los requerimientos contenidos en la NIC 39. El cambio más importante se refiere a los casos en los que la entidad ha elegido la opción de valorizar sus pasivos a valor razonable, en donde la porción del cambio en el valor razonable que se deba al riesgo de crédito de la entidad se reconoce como otros resultados integrales en vez de ser reconocido dentro del estado de resultados integrales, a menos que se produzca un efecto de desigualdad contable ("mismatch"). La Compañía no ha analizado aún todos los impactos de la NIIF 9. La Compañía además considerará el impacto de las fases restantes de la NIIF 9 cuando éstas sean culminadas por el Directorio.

CINIIF 21, "Gravámenes". Establece la contabilización de una obligación para pagar un impuesto que no sea un impuesto a la renta. Esta interpretación aclara que el hecho obligante que resulta en un pasivo para cancelar un impuesto y cuando un pasivo se debe reconocer. Actualmente la Compañía no está sujeto a impuestos significativos entonces el impacto sobre la Compañía no es significativo.

No existen otras NIIFs o interpretaciones CINIIF que aún no hayan entrado en vigencia y que se espere tengan un impacto significativo sobre la Compañía.

### 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

##### a) Riesgos de mercado -

##### i) Riesgo de tipo de cambio -

Las transacciones de la Compañía se pactan y liquidan en distintas monedas, principalmente en dólares estadounidenses por las que están expuestas al riesgo de verse afectadas por fluctuaciones severas en el tipo de cambio de dicha moneda. A fin de reducir esta exposición la Compañía realiza esfuerzos para mantener un balance apropiado entre los activos y pasivos, así como entre los ingresos y egresos en moneda distinta a su moneda funcional.

Las partidas del activo y del pasivo denominadas en dólares estadounidenses se resumen a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	371	99
Cuentas por cobrar comerciales	4,628	5,063
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	118	177
Otras cuentas por cobrar	355	312
	<u>5,472</u>	<u>5,651</u>
Pasivo		
Obligaciones financieras	( 5,762)	( 7,508)
Cuentas por pagar comerciales	( 982)	( 3,596)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	( 349)	( 82)
Otras cuentas por pagar	( 2)	( 2)
	<u>( 7,095)</u>	<u>( 11,188)</u>
Pasivo neto	<u>( 1,623)</u>	<u>( 5,537)</u>

Los saldos en dólares estadounidenses se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido de S/. 2.794 y S/. 2.796 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.549 y S/ S/.2.551 por US\$1 para los activos y pasivos respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

En los años 2013 y 2012 la Compañía registró ganancias en cambio por S/.498,560 y S/.2,111,405 y pérdidas en cambio por S/.1,294,053 y S/.1,570,645, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad sobre los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses), al 31 de diciembre de 2013 y 2012, ante una revaluación/devaluación del nuevo sol en 2%, que afectarían los resultados de la Compañía:

<u>Año</u>	<u>Revaluación/devaluación en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos</u> <u>S/.000</u>
2013	+2% / -2%	16 / (16)
2012	+2% / -2%	11 / (11)

ii) Riesgo de tasa de interés -

Las cuentas por cobrar devengan tasas de interés fijas por lo que no están expuestas a variación de tasas de interés en sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo del valor razonable de las tasas de interés.

La Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un período esperado hasta su vencimiento.

b) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Respecto de los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene éstos en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de su exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Respecto de las cuentas por cobrar comerciales, la concentración significativa de crédito está limitada debido a la amplia base de clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

Asimismo, la Compañía realiza operaciones de descuento de facturas y letras por cobrar con instituciones financieras. Los clientes aceptantes de dichos documentos corresponden a empresas sólidas que mantienen liquidez y por las cuales la Compañía no espera que surjan problemas de cancelaciones por parte de los clientes hacia las instituciones financieras en las cuales se han entregado los documentos al descuento.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez debido a que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones de corto plazo. Debido a la naturaleza dinámica de sus actividades de operación e inversión, la Compañía intenta conservar flexibilidad en el financiamiento a través del mantenimiento de líneas de crédito disponibles.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su antigüedad, considerando el período desde la fecha de vencimiento a la fecha del estado de situación financiera:

	<u>Menos de 1</u> <u>año</u> <u>S/.000</u>	<u>Entre 1 y 5</u> <u>años</u> <u>S/.000</u>	<u>Total</u> <u>S/.000</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
Obligaciones financieras	12,137	4,534	16,671
Cuentas por pagar comerciales	7,479	-	7,479
Cuentas por pagar a partes relacionadas	975	-	975
Otras cuentas por pagar	1,122	-	1,122
(-) Menos interes por devengar	( 289)	( 271)	( 560)
	<u>21,424</u>	<u>4,263</u>	<u>25,687</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>			
Obligaciones financieras	11,287	7,866	19,153
Cuentas por pagar comerciales	13,264	-	13,264
Cuentas por pagar a partes relacionadas	211	-	211
Otras cuentas por pagar	1,690	-	1,690
(-) Menos interes por devengar	( 492)	( 534)	( 1,026)
	<u>25,960</u>	<u>7,332</u>	<u>33,292</u>

### 3.2 Administración de riesgo de capital -

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar operando regularmente y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera mas la deuda neta.

La política de la Compañía es mantener el ratio de apalancamiento menor a 1. El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fue el siguiente:

	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
Total obligaciones financieras	16,110	18,127
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	( 1,309)	( 770)
Deuda neta (A)	14,801	17,357
Total patrimonio	95,614	114,748
Total capital (B)	<u>110,415</u>	<u>132,105</u>
Ratio de apalancamiento (A/B)	<u>0.134</u>	<u>0.131</u>

### 3.3 Estimación del valor razonable -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no presenta activos financieros o pasivos financieros medidos al valor razonable.

La Gerencia considera que el valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo y de las cuentas por cobrar, es similar a sus valores razonables debido a que sustancialmente son a corto plazo. El valor razonable de los pasivos financieros se estima descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares. La Gerencia considera que el valor razonable de los pasivos financieros no difiere significativamente de sus valores en libros, debido a que las tasas de las obligaciones financieras son similares a las tasas de mercado, por lo que su revelación no es relevante.

#### **4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS**

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

Supuestos y estimados contables críticos -

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

i) Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar -

La Compañía determina la provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales sobre la base de la evaluación específica realizada a su cartera de clientes, en función de su comportamiento crediticio y situación financiera.

ii) Vida útil y valor recuperable de los inmuebles, maquinaria y equipo -

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo. Esto resulta en cargos por depreciación proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años. La vida útil de los activos se evalúa sobre la base de: i) las limitaciones físicas del activo, y ii) la evaluación de la demanda. Estos cálculos requieren efectuar estimados y supuestos sobre el total de la demanda de la producción de la Compañía y sobre los desembolsos de capital que se requerirá en el futuro.

iii) Impuesto a la renta -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

iv) Revisión de valores en libros y provisión por deterioro -

A la fecha de cada estado de situación financiera, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos fijos con vidas útiles definidas para determinar si existe algún indicio de que sus valores en libros están deteriorados. Si existe indicio de deterioro, se calcula el valor recuperable del activo con el

objeto de determinar, de ser aplicable, el valor del deterioro. Para efectos de evaluar el deterioro, en el caso que el activo no genere flujos de efectivo que sean independiente a otros activos, la Compañía calcula el valor recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece el activo.

Para propósito de la prueba de deterioro, cada unidad generadora de efectivo representa el mínimo grupo de activos identificables que genera flujo de efectivo y que son independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos.

La principal UGE de la Compañía es la planta para la producción y venta de filamentos texturizados de poliéster.

Los cambios en el mercado en la producción de poliéster han determinado una contracción de la demanda de dicho insumo, situación que a consideración de la Gerencia de la Compañía representa un evento o circunstancia que indica que el valor en libros de la planta poliéster podría no ser recuperable. La UGE se somete a pruebas de deterioro y el valor recuperable corresponde al valor razonable menos los costos necesarios para la venta o su valor en uso, el mayor. Como resultado de la evaluación de deterioro, la gerencia de la Compañía determinó que el valor recuperable de la UGE planta de poliéster corresponde a su valor razonable, considerando que es mayor al valor en uso. Dicho valor razonable menos el costo de venta determinado por la Compañía asciende a aproximadamente S/.52,391,000. Basado en este valor, la Compañía ha reconocido una pérdida por deterioro de activos por S/.34,972,000 mostrado en el estado de resultados integrales.

La Compañía ha utilizado tasaciones de profesionales externos para la determinación del valor razonable y los costos de la venta de los activos fijos al 31 de diciembre de 2013.

## 5 CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
<b>Activos según estado de situación financiera</b>		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	1,309	770
- Cuentas por cobrar comerciales	13,006	12,967
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas	369	484
- Otras cuentas por cobrar	<u>2,763</u>	<u>2,941</u>
	<u>17,447</u>	<u>17,162</u>
<b>Pasivos según estado de situación financiera</b>		
Otros pasivos financieros:		
- Obligaciones financieras	16,110	18,127
- Cuentas por pagar comerciales	7,479	13,264
- Cuentas por pagar a partes relacionadas	975	211
- Otras cuentas por pagar	<u>695</u>	<u>1,672</u>
	<u>25,259</u>	<u>33,274</u>

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Caja y fondos fijos	13	156
Cuentas corrientes	<u>1,296</u>	<u>614</u>
	<u>1,309</u>	<u>770</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera en diversos bancos locales. Estas cuentas son de libre disponibilidad y no generan intereses.

De acuerdo con la información de la clasificadora de riesgo, Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C., la calidad de los bancos locales en las que la Compañía deposita su efectivo y equivalentes de efectivo se discrimina como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Efectivo en bancos y depósitos bancarios</b>		
A+	1,266	505
A	<u>30</u>	<u>109</u>
Total	<u>1,296</u>	<u>614</u>

## 7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Facturas por cobrar	4,636	4,069
Letras por cobrar en cartera	6,825	7,748
Letras en descuento	<u>6,641</u>	<u>5,504</u>
	18,102	17,321
Menos: provisión para deterioro de cuentas por cobrar	( 4,569)	( 3,537)
Total cuentas por cobrar comerciales	13,533	13,784
Menos: Porción corriente	( 13,006)	( 12,967)
Porción no corriente	<u>527</u>	<u>817</u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, a excepción de ciertas letras por cobrar. La tasa de interés de las letras por cobrar fue de 16% al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha transferido a un banco local cuentas por cobrar por S/.6,641,000 (S/.5,504,000 en 2012), recibiendo en contraprestación efectivo. La transacción se reconoció como una obligación financiera (Nota 13). En el caso se presenten incumplimientos en la cobranza de estas cuentas, el banco tiene derecho a recibir los flujos de efectivo de la Compañía.

La calidad crediticia de la cartera de clientes puede ser evaluada sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de las contrapartes:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales</b>		
Vigentes	12,460	12,433
Vencidas de 1 hasta 180 días	2,970	2,221
Vencidas de 180 hasta 360 días	74	123
Vencidas mayores a 360 días	<u>2,598</u>	<u>2,544</u>
	<u>18,102</u>	<u>17,321</u>

El movimiento de la provisión para deterioro de cobranza dudosa fue el siguiente:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo inicial	3,537	3,763
Adiciones	787	-
Castigos	( 17)	( 24)
Diferencia en cambio	<u>262</u>	<u>( 202)</u>
Saldo final	<u><u>4,569</u></u>	<u><u>3,537</u></u>

La provisión por deterioro de cuentas por cobrar se incluye en el rubro gastos diversos en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar provisionadas por lo general se castigan cuando se han agotado las gestiones de cobro y se concluye que no existen expectativas de recuperación de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2013, la exposición máxima al riesgo de crédito es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar, debido a que no se cuenta con garantías relacionadas.

Concentración de clientes -

Las ventas de la Compañía y la posición de saldos por cobrar se encuentran diversificadas. No se presenta una concentración de las ventas en pocos clientes.

## 8 TRANSACCIONES Y SALDO CON PARTES RELACIONADAS

a) Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 son los siguientes:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
<b>Por cobrar -</b>		
Ancor Pet Packaging del Perú S.A.	268	347
Industrial Cromotex S.A.	97	134
Empresa Algodonera S.A.	<u>4</u>	<u>3</u>
	<u><u>369</u></u>	<u><u>484</u></u>
<b>Por pagar -</b>		
Industrial Cromotex S.A.	<u>975</u>	<u>211</u>
	<u><u>975</u></u>	<u><u>211</u></u>

b) Las principales transacciones con partes relacionadas, bajo términos similares a los pactados con terceros, que devienen en saldos por cobrar y por pagar comprenden:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
i) Venta de oficina en edificio Link Tower	5,459	-
ii) Dividendos recibidos de asociada	393	1,772
iii) Prestación de servicios a empresas relacionadas: Alquileres, servicios administrativos y de procesamiento de datos	<u>2,954</u>	<u>2,498</u>
iv) Adquisición de servicios a empresa relacionada: Servicio de teñido	<u>3,322</u>	<u>4,098</u>

c) Remuneración de la gerencia clave y miembros del directorio -

La remuneración y otros beneficios de la gerencia clave en el año 2013 ascendió a S/.1,791,717 (S/.2,895,682 en 2012). Las remuneraciones incluyen beneficios de corto plazo, compensación por tiempo de servicios y otros.

**9 EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Mercaderías	1,123	343
Productos terminados	5,075	5,906
Productos en proceso	447	901
Materia prima y auxiliares	3,761	5,352
Envases y embalajes	420	884
Suministros diversos	4,084	4,280
Existencias por recibir	<u>3,802</u>	<u>3,233</u>
	<u>18,712</u>	<u>20,899</u>

**10 INVERSION EN ASOCIADA**

Este rubro comprende la inversión realizada en Amcor Pet Packaging del Perú S.A. en la cual la Compañía es propietaria de 15,437,332 acciones comunes con valor nominal de S/.1 cada una que representa el 39% del capital social de dicha empresa.

El movimiento de la inversión en asociada es como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Saldo inicial	22,285	23,424
Participación en utilidades de asociada	4,393	633
Dividendos recibidos en efectivo	( 393)	( 1,772)
Saldo final	<u>26,285</u>	<u>22,285</u>

**11 INVERSIONES INMOBILIARIAS**

El saldo correspondiente a inversiones inmobiliarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, está conformado por terreno e instalaciones arrendadas a su asociada, donde ésta ubica su planta de fabricación. Los ingresos por alquiler se incluyen en Ingresos diversos en el estado de resultados integrales (Nota 22).

Al 31 de diciembre, el saldo de las inversiones inmobiliarias se encuentra conformado por:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Terreno	15,839	10,741
Edificio y otras construcciones	<u>2,881</u>	<u>2,881</u>
	<u>18,720</u>	<u>13,622</u>

El saldo de terrenos al 31 de diciembre de 2013 incluye una transferencia de activos fijos por S/.5,098,000 efectuada en el año 2013 (nota 12).

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el valor razonable de las inversiones inmobiliarias fue estimado en S/.26.7 millones y S/.14.5 millones, respectivamente.

## 12 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

a) El movimiento del rubro inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

	Terrenos S/.'000	Edificios y Otras cons- trucciones S/.'000	Maquinaria y equipo S/.'000	Muebles y enseres S/.'000	Unidades de transporte S/.'000	Equipos de cómputo S/.'000	Equipos diversos S/.'000	Unidades por recibir S/.'000	Obras en curso S/.'000	Total S/.'000
<b>Al 1 de enero de 2012</b>										
Costo	28,374	30,079	82,016	662	840	1,140	30,873	374	4,914	179,272
Depreciación acumulada	-	( 11,515)	( 42,960)	( 585)	( 750)	( 873)	( 23,859)	-	-	( 80,572)
Costo neto	<u>28,374</u>	<u>18,564</u>	<u>39,056</u>	<u>77</u>	<u>90</u>	<u>267</u>	<u>6,984</u>	<u>374</u>	<u>4,914</u>	<u>98,700</u>
<b>Año 2012</b>										
Costo neto	28,374	18,564	39,056	77	90	267	6,984	374	4,914	98,700
Adiciones	-	-	-	-	-	4	390	213	3,139	3,796
Ventas y/o retiros	-	( 23)	-	-	( 112)	( 2)	-	( 218)	-	( 355)
Transferencias	-	806	-	-	156	-	245	( 351)	( 856)	-
Cargo por depreciación	-	( 678)	( 1,809)	( 13)	( 72)	( 98)	( 768)	-	-	( 3,439)
Costo neto	<u>28,374</u>	<u>18,670</u>	<u>37,158</u>	<u>64</u>	<u>107</u>	<u>172</u>	<u>6,850</u>	<u>18</u>	<u>7,197</u>	<u>98,610</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>										
Costo	28,374	30,862	82,016	662	728	1,142	31,508	18	7,197	182,507
Depreciación acumulada	-	( 12,192)	( 44,857)	( 598)	( 621)	( 970)	( 24,658)	-	-	( 83,897)
Costo neto	<u>28,374</u>	<u>18,670</u>	<u>37,158</u>	<u>64</u>	<u>107</u>	<u>172</u>	<u>6,850</u>	<u>18</u>	<u>7,197</u>	<u>98,610</u>
<b>Año 2013</b>										
Costo neto	28,374	18,670	37,158	64	107	172	6,850	18	7,197	98,610
Adiciones	-	-	-	1	4	9	37	157	1,166	1,374
Ventas y/o retiros	-	( 4,210)	-	-	( 51)	-	-	-	-	( 4,261)
Reclasificaciones	( 5,098)	-	-	-	-	-	-	-	-	( 5,098)
Transferencias	-	7,568	-	38	-	-	43	( 62)	( 7,605)	-
Provisión por deterioro de activos	-	-	( 31,104)	-	-	-	( 3,868)	-	-	( 34,972)
Otros	-	( 661)	( 1,742)	( 12)	( 47)	( 84)	( 766)	-	-	( 3,313)
Cargo por depreciación	-	21,385	4,312	91	64	97	2,295	-	-	52,391
Costo neto	<u>23,276</u>	<u>21,386</u>	<u>4,312</u>	<u>90</u>	<u>64</u>	<u>97</u>	<u>2,295</u>	<u>113</u>	<u>758</u>	<u>52,391</u>
<b>Al 1 de diciembre de 2013</b>										
Costo	23,276	34,239	82,016	701	681	1,151	31,587	113	758	174,522
Depreciación acumulada	-	( 12,853)	( 48,600)	( 611)	( 617)	( 1,054)	( 25,424)	-	-	( 87,159)
Provisión para deterioro de activos	-	-	( 31,104)	-	-	-	( 3,868)	-	-	( 34,972)
Costo neto	<u>23,276</u>	<u>21,386</u>	<u>4,312</u>	<u>90</u>	<u>64</u>	<u>97</u>	<u>2,295</u>	<u>113</u>	<u>758</u>	<u>52,391</u>

b) Obras en curso

	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
Proyecto de aguas residuales	349	-
Reubicación de equipos zona energía	318	-
Servicio de vigilancia de salud	47	-
Adquisición de oficinas y estacionamiento – Link Tower	-	4,209
Proyecto sistema contra incendio	-	1,942
Proyecto reubicación del almacén de materia prima	-	1,046
Otros menores	44	-
	<u>758</u>	<u>7,197</u>

c) Depreciación -

El gasto por depreciación por los años terminados el de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
Costo de ventas (Nota 19)	3,031	3,246
Gastos de venta (Nota 20)	30	23
Gastos de administración (Nota 21)	252	170
	<u>3,313</u>	<u>3,439</u>

d) Venta de activo fijo -

La Compañía vendió activos fijos por un costo neto de depreciación ascendente a S/.4,210,000 (nota 23).

e) Reclasificación a inversión inmobiliaria -

En el año 2013 la Compañía reclasificó terrenos por S/.5,098,000 a inversión inmobiliaria que está siendo arrendado a su asociada (nota 11).

### 13 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
<b>Préstamos bancarios:</b>		
BBVA Continental	7,354	6,873
Banco de Crédito del Perú	2,115	4,464
Citibank N.A.	-	1,275
	<u>9,469</u>	<u>12,612</u>
<b>Sobregiros y Letras en descuento:</b>		
Banco de Crédito del Perú – Letras en descuento	4,119	-
BBVA Banco Continental – Letras en descuento	1,651	-
Scotiabank – Letras en descuento	871	5,504
Sobregiros bancarios	-	11
	<u>6,641</u>	<u>5,515</u>
Total obligaciones financieras	16,110	18,127
Menos: Porción corriente	( 11,847)	( 10,795)
Porción no corriente	<u>4,263</u>	<u>7,332</u>

#### Préstamos bancarios -

Al de diciembre de 2013 y de 2012, este rubro comprende préstamos bancarios denominados en dólares estadounidenses destinados para capital de trabajo e inversiones. Estas obligaciones devengan intereses a tasa de interés fijo que fluctúa entre 2.9% y 5.2%, tienen diversos vencimientos hasta abril de 2017 y no tienen garantías específicas.

#### Letras en descuento -

Las letras en descuento están constituidas por las letras entregadas a los Bancos. Estas operaciones no extinguen la responsabilidad de la Compañía por posibles incumplimientos de pago de sus clientes, por lo que mantiene el importe de los documentos descontados en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 (Nota 7).

Los clientes aceptantes de dichas letras corresponden a empresas sólidas que mantienen liquidez y por las cuales la Compañía no espera que surjan problemas de cancelaciones por parte de los clientes hacia el Banco al cual se han entregado las letras en descuento.

### 14 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Facturas por pagar		
- Proveedores locales	1,890	4,241
- Proveedores del exterior	5,349	8,634
Letras por pagar	240	389
	<u>7,479</u>	<u>13,264</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materias primas y suministros para la producción, son de vencimiento corriente, devengan intereses a tasas vigentes de mercado y no cuentan con garantías específicas.

### 15 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Remuneraciones por pagar	324	531
Dividendos por pagar	293	293
Provisión para beneficios sociales	84	104
Impuestos y participaciones por pagar	18	18
Diversas	403	744
	<u>1,122</u>	<u>1,690</u>

Las otras cuentas por pagar tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

## 16 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se encuentra conformado como sigue:

	<u>2013</u> S/.,000	<u>2012</u> S/.,000
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará en menos de 12 meses	582	641
Total impuesto diferido activo	<u>582</u>	<u>641</u>
Impuestos diferidos pasivo:		
Impuesto diferido pasivo que se pagará en más de 12 meses	( 15,086)	( 27,733)
Total impuesto diferido pasivo	<u>( 15,086)</u>	<u>( 27,733)</u>
Impuesto diferido pasivo (neto)	<u>( 14,504)</u>	<u>( 27,092)</u>

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

	<u>2013</u> S/.,000	<u>2012</u> S/.,000
Al 1 de enero	( 27,092)	( 27,401)
Abono a resultados integrales	12,588	309
Total al 31 de diciembre	<u>( 14,504)</u>	<u>( 27,092)</u>

A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro por los años 2013 y 2012:

	<u>Saldo al 1 de enero de 2012</u> S/.	<u>Cargo/abono al estado de resultados</u> S/.	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2012</u> S/.	<u>Cargo/abono al estado de resultados</u> S/.	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2013</u> S/.
<b>Activo diferido</b>					
Deterioro de cuentas por cobrar	495	( 10)	485	( 12)	473
Vacaciones	171	( 31)	140	( 47)	93
Otros pasivos	8	8	16	-	16
	<u>674</u>	<u>( 33)</u>	<u>641</u>	<u>( 59)</u>	<u>582</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Inmuebles, maquinaria y equipo	( 22,628)	-	( 22,628)	1,630	( 20,998)
Propiedades de inversión	( 3,051)	-	( 3,051)	( 1,529)	( 4,580)
Inversiones en asociadas	( 2,396)	342	( 2,054)	2,054	-
Deterioro de activos.	-	-	-	10,492	10,492
	<u>( 28,075)</u>	<u>342</u>	<u>( 27,733)</u>	<u>12,647</u>	<u>( 15,086)</u>
<b>Pasivo diferido neto</b>	<u>( 27,401)</u>	<u>309</u>	<u>( 27,092)</u>	<u>12,588</u>	<u>( 14,504)</u>

## 17 PATRIMONIO

### a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones, está representado por 23,502,270 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una.

Al de diciembre de 2013 y de 2012 la estructura de participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual de capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 0.01 al 10.00	3	21.21
De 10.01 al 20.00	3	39.24
Mayor al 20.00	1	39.55
Total	<u>7</u>	<u>100.00</u>

b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 este rubro comprende 11,751,082 acciones de inversión, cuyo valor nominal es de S/.1 cada una. De acuerdo con la Ley No.27028 las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta de acciones de inversión en caso de aumento del capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la Ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

Estas acciones se mantendrán hasta que la Compañía convenga con sus titulares la redención de las mismas.

La cotización bursátil de estas acciones al finalizar los años 2013 y 2012 fue de S/.1 y S/.1.12 por acción, respectivamente.

c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

d) Resultados acumulados -

En Sesión de Directorio de fecha 10 de julio de 2012, en virtud de la facultad delegada por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas, se acordó distribuir dividendos por S/.3,220,000, los que se pagaron en agosto de 2012.

## 18 SITUACION TRIBUTARIA

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

La materia imponible (pérdida tributaria) ha sido determinada como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Pérdida antes de impuesto a la renta	( 31,368)	( 381)
Más (menos):		
Intereses presuntos	35	36
Gastos no deducibles	263	182
Provisión para deterioro de activos	34,972	-
Ingresos no gravados	( 4,393)	( 633)
Pérdida tributaria	( 491)	( 796)
Pérdida tributaria de años anteriores	( 796)	-
Pérdida tributaria arrastrable	( 1,287)	( 796)
Impuesto a la renta (30%)	<u>-</u>	<u>-</u>

La opción del sistema de compensación de pérdidas a aplicar por la compañía se ejercerá con oportunidad de la presentación de la declaración jurada. El sistema a optar será el de aplicar solo el 50% de la renta neta obtenida en los ejercicios gravables posteriores a la obtención de la pérdida tributaria, hasta agotarla.

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

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Impuesto a la renta:		
- Corriente	-	-
- Diferido (Nota 16)	12,588	309
	<u>12,588</u>	<u>309</u>

c) El impuesto a la renta sobre el resultado antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía, como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Pérdida antes de impuesto a la renta	( 31,368)	( 381)
Impuesto teórico	( 9,410)	( 114)
Efecto de partidas permanentes	273	65
Ingresos percibidos exonerados	( 1,318)	( 190)
Actualización del valor patrimonial en asociadas	( 2,054)	-
Ajuste	( 79)	( 70)
Ingreso por impuesto a la renta	<u>12,588</u>	<u>309</u>

d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2009 al 2013 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

e) Impuesto temporal a los activos netos -

El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta con la tasa de 0.4%, aplicable al monto de los activos netos que excedan S/. 1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

Se podrá solicitar la devolución del impuesto sólo en el caso que se sustente haber incurrido en pérdidas tributarias o se haya determinado un menor pago del Impuesto a la Renta sobre la base de las normas del régimen general.

**19 COSTO DE VENTAS**

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Inventario inicial de productos en proceso	901	859
Inventario inicial de mercaderías y productos terminados	6,249	6,677
Consumo de materia prima, materiales auxiliares y envases y embalajes	38,190	42,440
Mano de obra	5,774	5,629
Depreciación (Nota 12)	3,031	3,246
Otros gastos de fabricación	13,164	15,002
Inventario final de productos en proceso	( 447)	( 901)
Inventario final de mercaderías y productos terminados	( 6,198)	( 6,249)
	<u>60,664</u>	<u>66,703</u>

**20 GASTOS DE VENTA**

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Servicios recibidos de terceros	862	728
Cargas de personal	570	671
Cargas diversas de gestión	146	101
Depreciación (Nota 12)	30	23
Tributos	5	5
	<u>1,613</u>	<u>1,528</u>

**21 GASTOS DE ADMINISTRACION**

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Cargas de personal	1,999	3,589
Servicios recibidos de terceros	1,335	1,580
Cargas diversas de gestión	368	402
Depreciación (Nota 12)	252	170
Tributos	64	70
Otras provisiones	121	154
	<u>4,139</u>	<u>5,965</u>

## 22 INGRESOS DIVERSOS

Los ingresos diversos por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Enajenación de activo fijo	5,459	-
Alquileres de inversión inmobiliaria	1,499	1,185
Servicios de administración	889	852
Servicio de procesamiento de datos	117	114
Otros	<u>352</u>	<u>230</u>
	<u>8,316</u>	<u>2,381</u>

## 23 GASTOS DIVERSOS

Los ingresos diversos por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Costo neto de enajenación de activos fijos	4,210	-
Provisión para deterioro cuentas de cobranza dudosa	787	-
Gastos indirectos de fabricación por para de planta	335	-
Provisión para obsolescencia de inventarios	117	-
Otros	<u>239</u>	<u>-</u>
	<u>5,688</u>	<u>-</u>

## 24 PERDIDA BASICA POR ACCION

La pérdida básica por acción común y acción de inversión ha sido calculada dividiendo el resultado del ejercicio atribuible a los accionistas comunes y los titulares de las acciones de inversión, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante el ejercicio. No hay efectos diluyentes en las acciones de la Compañía.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida del año (en miles de nuevos soles)	( <u>18,780</u> )	( <u>72</u> )
Acciones comunes	23,502,270	23,502,270
Acciones de inversión	<u>11,751,082</u>	<u>11,751,082</u>
Total acciones	<u>35,253,352</u>	<u>35,253,352</u>
Pérdida básica por acción común y de inversión (en nuevos soles)	( <u>0.533</u> )	( <u>0.002</u> )

## 25 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de aprobación de los estados financieros por parte del Directorio, no se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2013 que requieran ser reportados.