

Lima Gas S.A.

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

Lima Gas 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 integrales

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 de Lima Gas S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Lima Gas S.A., una sociedad anónima establecida en el Perú, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a 24 adjuntas).

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 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 por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para tener la 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 en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resultan apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno vigente de la Compañía. Una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Gerencia y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

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 Lima Gas S.A. al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de énfasis

Tal como se indica en la nota 2.4 del presente informe, la Compañía modificó retrospectivamente sus estados financieros por efecto de la adopción de las políticas corporativas de su ahora Principal en Chile, originando un ajuste a los resultados acumulados de S/16,262,000 al 31 de diciembre de 2012.

Lima, Perú
3 de febrero de 2014

Refrendado por:



Antonio Sanchez
C.P.C.C. Matrícula N° 26604

Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados.

Lima Gas S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Notas	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) Reexpresado (Nota 2.4)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	12,034	6,517
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	15,733	15,339
Otras cuentas por cobrar, neto	5	818	1,172
Anticipos otorgado a proveedores	6	2,969	1,870
Existencias, neto	7	5,042	3,876
Otros activos no financieros		112	167
Activo mantenido para la venta	8(g)	19,422	-
Total activo corriente		<u>56,130</u>	<u>28,941</u>
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	8	108,848	126,352
Otros activos		728	629
Total activo no corriente		<u>109,576</u>	<u>126,981</u>
Total activo		<u>165,706</u>	<u>155,922</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	9	12,184	10,120
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	10	17,809	11,532
Parte corriente de deuda a largo plazo	11	18,090	2,217
Total pasivo corrientes		<u>48,083</u>	<u>23,869</u>
Pasivo no corriente			
Depósitos en garantía	12	17,345	16,690
Deuda a largo plazo	11	2,043	5,963
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	13	19,555	19,139
Total pasivo no corriente		<u>38,943</u>	<u>41,792</u>
Total pasivo		<u>87,026</u>	<u>65,661</u>
Patrimonio neto			
	14		
Capital emitido		16,286	16,286
Capital adicional		37,279	-
Otras reservas de capital		486	486
Reserva legal		4,466	3,275
Resultados acumulados		20,163	70,214
Total patrimonio neto		<u>78,680</u>	<u>90,261</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>165,706</u>	<u>155,922</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Lima Gas S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Notas	2013 S/.(000)	2012 S/.(000) Reexpresado (Nota 2.4)
Ventas netas		327,939	296,481
Costo de ventas	15	<u>(257,967)</u>	<u>(237,167)</u>
Utilidad bruta		69,972	59,314
Gastos de ventas	16	(43,076)	(34,740)
Gastos de administración	17	(9,188)	(8,927)
Otros, neto		<u>1,809</u>	<u>771</u>
Utilidad operativa		19,517	16,418
Ingresos financieros		1,026	248
Gastos financieros		(762)	(1,445)
Diferencia en cambio, neta		<u>(1,012)</u>	<u>243</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		18,769	15,464
Impuesto a las ganancias	13(b)	<u>(6,858)</u>	<u>(4,878)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>11,911</u>	<u>10,586</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>11,911</u>	<u>10,586</u>
Utilidad neta por acción básica	23	<u>13.74</u>	<u>12.21</u>
Utilidad neta por acción diluída	23	<u>7.67</u>	<u>12.21</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Lima Gas 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)	Capital adicional S/.(000)	Otras reservas S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2012, reexpresado	16,286	-	486	3,275	71,148	91,195
Dividendos, nota 14 (d)	-	-	-	-	(11,520)	(11,520)
Utilidad neta	-	-	-	-	10,586	10,586
Saldos al 31 de diciembre de 2012, reexpresado (nota 2.4)	16,286	-	486	3,275	70,214	90,261
Dividendos, nota 14 (d)	-	-	-	-	(60,771)	(60,771)
Aportes de capital, nota 14 (a)	-	37,279	-	-	-	37,279
Transferencia a reserva legal	-	-	-	1,191	(1,191)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	11,911	11,911
Saldos al 31 de diciembre de 2013	16,286	37,279	486	4,466	20,163	78,680

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Lima Gas 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)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	331,462	295,413
Pago a proveedores	(286,813)	(265,819)
Pago a trabajadores	(15,060)	(10,296)
Pago de tributos	(4,076)	(3,650)
Otros cobros	544	-
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación	<u>26,057</u>	<u>15,648</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(6,681)	(6,894)
Venta de propiedades, planta y equipo	305	417
Pagos por otros activos	(449)	(372)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(6,844)</u>	<u>(6,849)</u>
Actividades de financiamiento		
Aumento de capital	37,279	-
Préstamos recibidos	17,230	6,310
Pago de deuda a largo plazo	(7,453)	(1,130)
Pago de dividendos	(60,771)	(11,520)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(13,715)</u>	<u>(6,340)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo en el año	5,517	2,459
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>6,517</u>	<u>4,058</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>12,034</u>	<u>6,517</u>
Principales transacciones que no generaron flujos de efectivo		
Arrendamiento financiero de propiedad, planta y equipo	2,195	-

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Lima Gas S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Lima Gas S.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima peruana constituida en setiembre de 1961. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas y de envasado, está ubicado en Calle A Zona 7 Fundo Bocanegra Alto, Callao.

A partir del 1 de agosto de 2013, la Compañía es una subsidiaria de Lipigas S.A. (en adelante, la Principal) domiciliada en Chile, quien adquirió el 100 por ciento de las acciones representativas del capital de la Compañía.

(b) Actividad económica -

Su actividad principal es la comercialización de gas licuado de petróleo, siendo su principal proveedor Petróleos del Perú Petroperú S.A. y Pluspetrol Perú Corporation S.A. Para dicho fin posee plantas envasadoras ubicadas en el Callao, Trujillo, Chiclayo, Piura, Juliaca, Ica y Arequipa, así como centros de distribución ubicados en Lima, Cuzco y Tacna a fin de atender a la demanda de Lima y provincias.

(c) Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de abril de 2013. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para aprobación del Directorio y la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y por la Junta General de Accionistas sin mayores modificaciones.

2. Bases de preparación y presentación, 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 Base para la preparación y presentación:

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- 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). 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, por lo que todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.
- 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.
- 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 resultado de la aplicación de la NIIF 13 por parte de la Compañía, únicamente se han efectuado revelaciones adicionales en las notas individuales de los instrumentos financieros por los cuales se determinaron valores razonables (principalmente para el caso de las obligaciones financieras y depósitos en garantía). La Gerencia ha designado a dichos instrumentos como de "Nivel 2" de jerarquía para la determinación de sus valores razonables.

- Mejoras anuales (emitidas en mayo de 2012) realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros:

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(a.1) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos financieros disponibles para la venta e (iv) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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 activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

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. Los derivados son reconocidos en la fecha de negociación de la transacción.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. La Compañía tiene activos financieros clasificados sólo en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, por lo que a continuación se explica el criterio para esta categoría:

- Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad 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. Las pérdidas originadas por el deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

La estimación para cuentas de cobranza dudosa se determina en base a la política establecida por la Principal, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad. En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la pérdida por cuentas de cobranza dudosa, considerando las características de los clientes en el Perú y los criterios establecidos por la NIC 39, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Compañía.

Baja en cuentas

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si se ha transferido su control.

(a.2) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) pasivos al costo amortizado, y (iii) derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar, cuentas por pagar a empresas relacionadas, tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar, y deuda a largo plazo.

Medición posterior

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del 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 de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja.

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. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un pasivo financiero o una parte de un grupo de pasivos financieros similares) es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(a.3) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(a.4) Valor razonable de los instrumentos financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones activas y precio de venta para las posiciones pasivas), sin deducir los costos de transacción.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

En la Nota 22 se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo dichos valores se determinaron.

- (b) Transacciones en moneda extranjera -
La Compañía ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el Nuevo Sol. 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 del estado de situación patrimonial. Las ganancias o 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 la fecha del estado de situación patrimonial, son reconocidas en el rubro “diferencia de cambio, neta”, en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.
- (c) Efectivo y equivalentes de efectivo -
Para fines de preparación y presentación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los rubros de caja, cuentas corrientes y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.
- (d) Existencias -
Las existencias se miden al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor, sobre la base de primeras entradas-primeras salidas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de las operaciones del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y los gastos de venta. Por las reducciones en el valor en libros de las existencias a su valor realizable, se constituye una provisión por la desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones. Las existencias por recibir se valorizan por identificación específica.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Activos mantenidos para la venta -

La Compañía clasifica los activos para su disposición como mantenidos para la venta o para su distribución a los propietarios, si su importe en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta o distribución, en lugar de por su uso continuado. Tales activos se miden al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta o distribución. Los costos de venta o de distribución son los costos incrementales directamente atribuibles a la venta o la distribución, excluidos los costos financieros y el gasto por impuesto a las ganancias.

Los requisitos para la clasificación de estos activos como mantenidos para la venta se consideran cumplidos solamente cuando esa venta es altamente probable y el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata, según corresponda. Las actividades requeridas para completar la venta deberían indicar que es improbable que puedan realizarse cambios significativos en esa venta o que estas puedan cancelarse. La Gerencia debe comprometerse a completar la venta y concretarla dentro del año siguiente a la fecha de la clasificación.

Los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta se presentan en una línea separada en el estado de situación financiera.

(f) Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo, menos la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro del valor de los activos de larga duración o a su costo revaluado, si los hubiere. En este rubro también se incluye el costo de los bienes adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, los cuales se registran conforme se indica en el párrafo (g) siguiente.

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.

Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren. El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta estimando las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios	Entre 10 y 50
Maquinaria y equipo	10 y 50
Unidades de transporte	Entre 5 y 20
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10 y 20

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

Los trabajos en curso representan los inmuebles en construcción y se registran al costo. Esto incluye el costo de construcción y otros costos directos. Las construcciones en proceso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

(g) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración. El acuerdo se analiza para determinar si su cumplimiento depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si ese derecho no se encontrase especificado en forma explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Estos cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Deterioro del valor de los activos no financieros -

La Compañía evalúa cada fin de año si existe un indicador de que un activo podría estar deteriorado. La Compañía prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro, o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso, y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente. Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable. Al determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las actuales condiciones de mercado y los riesgos específicos del activo. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los años de vida económica remanente del activo y no incluyen las actividades de reestructuración a las que la Compañía aún no se ha comprometido, ni las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados, y a los flujos de efectivo futuros esperados. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía efectúa una evaluación en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si hay un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros, distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

(i) Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurrida. Cualquier diferencia entre el valor razonable (neto de los costos de transacción) y el valor reembolsable, es reconocida en el estado de resultados del periodo. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Depósitos en garantía -

De acuerdo con la Ley Orgánica de Hidrocarburos emitida por el Ministerio de Energía y Minas del Perú, las empresas envasadoras de gas en el Perú como es el caso de la Compañía, entregarán en condición de uso a los usuarios los cilindros rotulados en kilogramos; y para ello podrá solicitar una garantía en efectivo al usuario el cual no podrá ser superior al costo de reposición del cilindro o cilindros que entregue.

La Compañía en contraprestación del dinero recibido emitirá un Certificado de Garantía que incluirá la fecha y lugar en que se recibió la garantía y en el cual será liquidada la garantía. Cuando el usuario realiza la liquidación de la garantía, la Compañía contará con un máximo de 24 horas para realizar la devolución de la garantía, no pudiendo ser esta devolución un importe inferior al valor comercial promedio que cobró la Compañía por las garantías del mismo tipo de cilindro el mes anterior al que el usuario hace exigible su devolución.

La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera la suficiencia del pasivo de garantía recibidas por el derecho de usos de sus cilindros en años anteriores de acuerdo con los últimos valores de garantías utilizados en el mes anterior a la fecha de su estado de situación financiera y considerando las expectativas de pago futuro (valor presente de las referidas obligaciones). Cualquier diferencia al importe registrado en libros es reconocida en los resultados del ejercicio.

(k) Beneficios a los empleados -

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

Conforme a la legislación peruana, la participación de los trabajadores es calculado sobre la misma base utilizada para calcular el impuesto a la renta corriente, aplicando una tasa del 8 por ciento, y es presentada en el estado de resultados integrales.

(l) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación; y el importe ha podido ser determinando de una manera razonable. El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación. Cuando la compañía espera que una parte o el total de la provisión sea recuperada, dichos recuperos son reconocidos como activos siempre que se tenga la certeza del recuperos. El importe provisionado es presentado como gasto en el estado de resultados integrales neto de los recuperos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Si el efecto temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del transcurso del tiempo se reconoce como costos financieros.

(m) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable y la cobranza de la cuenta por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos.

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

Ventas de bienes -

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

Ingresos por intereses -

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

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

(o) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas imponibles y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado de resultados integrales.

Periódicamente, la Gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a la renta diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias impositivas, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- Cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se revertan en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades impositivas futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas impositivas no utilizadas, salvo:

- Cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- Cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades impositivas futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a la renta contra los pasivos corrientes por impuesto a la renta, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera.

(p) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

Notas a los estados financieros (continuación)

(q) Medición del valor razonable -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como préstamos, depósitos en garantía, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

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.

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 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. Asimismo, 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)

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

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

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

(i) Deterioro del valor de los activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo.

A la fecha de los estados financieros, las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía lo que sustenta la recuperación de sus activos permanentes.

(ii) Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales de inmuebles, maquinaria y equipo -

La determinación del método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de inmuebles, mobiliario y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica.

(iii) Impuestos -

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía. Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

(iv) Depósitos en garantía -

La Compañía estima los depósitos en garantía de acuerdo con lo descrito en nota 2(j). La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y

Notas a los estados financieros (continuación)

circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

2.4 Cambios en las políticas contables -

Con la incorporación de los nuevos accionistas de la Compañía en el mes de agosto 2013, la Gerencia definió adoptar las principales políticas corporativas de su Principal en Chile, por lo que definió el cambio en las políticas contables relacionadas a:

- (a) Depreciación de los cilindros y tanques -
Anteriormente, la Compañía media sus cilindros y tanques en base a una vida útil entre 5 y 20 años. A partir del periodo 2013, la Compañía ha decidido modificar la vida útil de cilindros y tanques clasificados como propiedades, planta y equipo, con una vida útil de 30 años para cilindros y 50 años para tanques.
- (b) Cálculo del valor presente de los depósitos en garantía -
La Compañía ha decidido incorporar en dicho cálculo, de acuerdo con la política corporativa, un periodo de 30 años para el flujo de devoluciones considerado en el cálculo del valor presente de los depósitos en garantía. El periodo tomado hasta el año 2012 fue de 20 años.

Si bien los cambios efectuados corresponden básicamente a un incremento en la estimación de la vida útil, la Gerencia no lo considera como un cambio de estimación con efecto prospectivo por lo siguiente:

- Ingreso de nuevos accionistas que incorporan sus políticas contables corporativas y,
- Los cambios efectuados en la política contable reflejan la sustancia económica de dichas transacciones y permite la comparabilidad de los estados financieros

Los saldos iniciales al 31 de diciembre de 2012 fueron reexpresados en los presentes estados financieros, siguiendo la modificación retrospectiva de los estados financieros aplicables a un cambio en las políticas contables.

Notas a los estados financieros (continuación)

El impacto cuantitativo de los cambios sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, se indica a continuación:

	Reportado S/.(000)	Ajuste S/.(000)	Reexpresado S/.(000)
Estado de situación financiera al 31.12.2012			
Activo			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	114,860	11,492	126,352
Total activo	<u>144,430</u>	<u>11,492</u>	<u>155,922</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Depósitos en garantía	28,429	(11,739)	16,690
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	12,170	6,969	19,139
Total pasivo	<u>70,431</u>	<u>(4,770)</u>	<u>65,661</u>
Patrimonio neto			
Resultados acumulados al 1.1.2012	55,092	16,056	71,148
Utilidad neta	10,380	206	10,586
Total patrimonio neto	<u>73,999</u>	<u>16,262</u>	<u>90,261</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>144,430</u>	<u>11,492</u>	<u>155,922</u>
Estado de resultados al 31.12.2012			
Ventas netas	296,481	-	296,481
Costo de ventas	(237,167)	-	(237,167)
Utilidad bruta	59,314	-	59,314
Gastos operativos	(44,201)	1,305	(42,896)
Utilidad de operación	15,113	1,305	16,418
Otros, neto	57	(1,011)	(954)
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	15,170	294	15,464
Impuesto a las ganancias	(4,790)	(88)	(4,878)
Utilidad neta	<u>10,380</u>	<u>206</u>	<u>10,586</u>
Utilidad por acción, básica y diluida	<u>11.97</u>		<u>12.21</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Fondos fijos	19	36
Cuentas corrientes (b)	7,620	2,136
Depósitos a plazo (c)	4,395	4,345
	<u>12,034</u>	<u>6,517</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias se encuentran depositadas en bancos locales en moneda nacional y extranjera las cuales devengan intereses a tasas de mercado.

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponden a depósitos a plazo mantenidos en entidades financieras locales, denominados en moneda nacional, generan intereses a tasas de mercado entre 3 y 4 por ciento y tienen vencimientos menores a tres meses.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Facturas por cobrar (b) y (c)	14,476	13,074
Letras por cobrar (b) y (c)	1,346	1,722
Provisiones por facturar	440	1,276
	<u>16,262</u>	<u>16,072</u>
Menos - Provisión de cobranza dudosa (c) y (d)	<u>(529)</u>	<u>(733)</u>
	<u>15,733</u>	<u>15,339</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas en nuevos soles y no devengan intereses, excepto en el caso de las letras, las cuales generan intereses a tasas vigentes en el mercado local, y no cuentan con garantías específicas. El 50 por ciento del total de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013 se concentran principalmente en 12 clientes (10 clientes en el 2012).

(c) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando tiene una antigüedad superior a 180 días y se efectúa un análisis individual definiendo su clasificación como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en

Notas a los estados financieros (continuación)

el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa. La Compañía ha determinado que las cuentas deterioradas asciende a S/.529,000 en el 2013 (S/.733,000 en el 2012).

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)
Vigentes	10,278	11,725
Vencidas hasta 30 días	3,896	3,196
Vencidas entre 31 y 90 días	1,550	569
Vencidas entre 91 y 180 días	172	196
Vencidas entre 181 y 360 días	174	65
Vencidas más de 360 días	192	321
	<u>16,262</u>	<u>16,072</u>

	2013		
	No Deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	10,278	-	10,278
Vencido			
De 1 a 90 días	5,399	47	5,446
Mayores a 90 días	56	116	172
Mayores a 180 días	-	366	366
	<u>15,733</u>	<u>529</u>	<u>16,262</u>

	2012		
	No Deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	11,725	-	11,725
Vencido			
De 1 a 90 días	3,536	229	3,765
Mayores a 90 días	78	118	196
Mayores a 180 días	-	386	386
	<u>15,339</u>	<u>733</u>	<u>16,072</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para las cuentas de cobranza dudosa:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Saldo inicial	733	1,185
Recuperos y/o castigos	(204)	(452)
Saldo final	<u>529</u>	<u>733</u>

(e) En opinión de la Gerencia, el saldo de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, cubre adecuadamente el riesgo de pérdida para cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

5. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Reclamaciones a terceros	703	760
Detracciones	199	122
Préstamos al personal	80	359
Impuestos pagados por adelantado	-	215
Otros cuentas por cobrar	151	157
	<u>1,133</u>	<u>1,613</u>
Menos - provisión de cobranza dudosa (b)	(315)	(441)
	<u>818</u>	<u>1,172</u>

(b) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para las cuentas de cobranza dudosa:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Saldo inicial	441	261
Adiciones	-	180
Castigos	(126)	-
Saldo final	<u>315</u>	<u>441</u>

En opinión de la Gerencia, el saldo de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, cubre adecuadamente el riesgo de pérdida para cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Anticipos otorgado a proveedores

Al 31 de diciembre de 2013 corresponden principalmente a anticipos otorgados a proveedores de GLP y ascienden a S/.2,969,000 (S/.1,870,000 al 31 de diciembre de 2012), siendo las principales transacciones con Pluspetrol Perú Corporation S.A. por la compra de gas. Estos anticipos fueron aplicados en el primer trimestre del 2014 y 2013, respectivamente.

7. Existencias, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gas licuado de petróleo (b)	2,627	1,311
Materiales, equipos y suministros	2,515	2,819
	<u>5,142</u>	<u>4,130</u>
Menos - Provisión por desvalorización (c)	(100)	(254)
	<u>5,042</u>	<u>3,876</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013, el gas licuado está compuesto por un total de 1,510 toneladas métricas de gas licuado (783 toneladas métricas al 31 de diciembre de 2012). Este gas se encuentra almacenado en las instalaciones de las plantas envasadoras de la Compañía.

(c) El movimiento de la estimación para la desvalorización de existencias al 31 de diciembre 2013 y de 2012 es como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Saldo inicial	254	254
Castigos	(154)	-
Saldo final	<u>100</u>	<u>254</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo con la evaluación efectuada, no es necesario registrar una provisión adicional para desvalorización de existencias a la fecha de los correspondientes estados de situación financiera.

(d) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las existencias no se encuentran otorgadas en garantía.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	Terrenos S/.(000)	Edificios S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transportes S/.(000)	Muebles y Enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Total S/.(000)
Costo								
Costo neto al 1 de enero de 2012	43,558	24,431	86,570	5,744	1,654	3,297	1,733	166,987
Adiciones	-	1,795	3,110	1,225	46	84	634	6,894
Transferencias	-	189	-	-	6	-	(195)	-
Retiros y/o ventas	-	(11)	(480)	-	-	-	-	(491)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	43,558	26,404	89,200	6,969	1,706	3,381	2,172	173,390
Adiciones	-	180	2,754	2,459	52	730	2,701	8,876
Transferencias	554	2,602	391	19	34	(120)	(3,480)	-
Activos mantenidos para la venta (g)	(19,116)	(306)	-	-	-	-	-	(19,422)
Retiros y/o ventas	-	(238)	(1,125)	(192)	(2)	(2)	(539)	(2,098)
Ajustes	-	(1)	-	69	-	-	6	74
Saldos al 31 Diciembre de 2013	24,996	28,641	91,220	9,324	1,790	3,989	860	160,820
Depreciación acumulada								
Saldos al 1 de enero de 2012 (reexpresado)	-	11,960	23,540	1,912	1,322	2,988	-	41,722
Adiciones	-	1,896	3,326	329	69	138	-	5,758
Retiros y/o ventas	-	(2)	(437)	-	-	(3)	-	(442)
Saldos al 31 de diciembre de 2012 (reexpresado)	-	13,854	26,429	2,241	1,391	3,123	-	47,038
Adiciones	-	1,970	3,280	321	64	134	-	5,769
Retiros y/o ventas	-	(30)	(775)	(106)	-	(1)	-	(912)
Ajustes	-	(69)	79	69	-	(2)	-	77
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-	15,725	29,013	2,525	1,455	3,254	-	51,972
Costo neto al 31 de Diciembre de 2013	24,996	12,916	62,207	6,799	335	735	860	108,848
Costo neto al 31 de diciembre de 2012	43,558	12,550	62,771	4,728	315	258	2,172	126,352

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La Compañía ha entregado ciertos equipos (tanques y cilindros) a distribuidores, autoservicios, y personas naturales en calidad de uso para el consumo de los productos que se comercializan.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía cuenta con unidades de transporte y maquinarias adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero con vencimiento hasta el año 2015. El costo neto de dichos activos asciende a S/3,157,327 (S/4,484,785 en 2012). Los pagos mínimos futuros por los arrendamientos financieros son los siguientes:

	2013		2012	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)
En un año	990	860	1,616	1,250
Entre un año y cinco años	2,249	2,043	901	762
	<u>3,239</u>	<u>2,903</u>	<u>2,517</u>	<u>2,012</u>
Menos -cargos financieros	<u>(336)</u>	<u>-</u>	<u>(505)</u>	<u>-</u>
Valor presente de los pagos mínimos por arrendamientos	<u>2,903</u>	<u>2,903</u>	<u>2,012</u>	<u>2,012</u>

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos de ventas, nota 16	4,369	4,334
Costo de ventas, nota 15	1,202	916
Gastos de administración, nota 17	<u>198</u>	<u>508</u>
	<u>5,769</u>	<u>5,758</u>

- (e) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha contratado pólizas de seguros contra incendio y todo riesgo para las propiedades, planta y equipo hasta por un valor de US\$10,764,670 (US\$10,061,818 al 31 de diciembre de 2012). En opinión de la Gerencia, la cobertura de sus pólizas de seguros es consistente con la práctica del sector y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- (f) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus propiedades, planta y equipo, no encontrando indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor neto en libros de los inmuebles, maquinaria y equipo es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (g) Durante el 2013, la Gerencia de la Compañía decidió poner en venta la propiedad (terreno y construcción) ubicada en el Km. 13 de la Avenida Néstor Gambetta, Provincia constitucional del Callao, la cual tiene un área de 46,004 m². Al 31 de diciembre de 2013, el costo del terreno y construcción cuyo importe neto en libros asciende a S/.19,422,000, se presenta en el rubro de activos mantenidos para la venta.

9. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2013 corresponden principalmente a proveedores de GLP y ascienden a S/.12,184,000 (S/.10,120,000 al 31 de diciembre de 2012) y las principales transacciones son con Petróleos del Perú Petroperú S.A. y Pluspetrol Perú Corporation S.A. por la compra de gas. Estas obligaciones tienen vencimientos corrientes y no generan intereses. La Compañía no ha otorgado garantías por dichas obligaciones.

10. Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Anticipos por servicios de instalación (b)	5,340	-
Impuestos y contribuciones	4,701	1,166
Remuneraciones, vacaciones y participaciones	4,295	3,692
Provisiones diversas por compras	1,743	5,260
Provisiones por contingencia	1,730	1,414
	<u>17,809</u>	<u>11,532</u>

- (b) Corresponde principalmente al anticipo recibido por instalaciones ascendieron a S/.7,688,000 realizado por CAL del Centro S.A. por la ejecución de obras civiles, eléctricas, automatización y venta de equipos para el funcionamiento del sistema de GLP en su planta de Pachachaca. Al 31 de diciembre de 2013 se han realizado servicios y venta de equipos ascendentes a S/.2,532,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Obligaciones financieras

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Préstamos de terceros		
Saldecor S.A para capital de trabajo con vencimiento a un año, renovable a una tasa de interés libor a 360 días (c)	-	2,858
Préstamos de bancos		
Banco Continental para capital de trabajo a una tasa de 5.71% anual con vencimientos mensuales hasta enero de 2014	17,126	-
Banco de Crédito para capital de trabajo a una tasa de 7.5% anual con vencimiento mensuales hasta el 2014	104	-
Banco de Crédito para capital de trabajo a una tasa de 4.30% Y 7.15% anual con vencimiento mensuales hasta el 2014	-	1,745
Banco Continental para capital de trabajo a 6.05% anual con vencimiento mensuales hasta el 2013	-	1,565
Total préstamos	<u>17,230</u>	<u>6,168</u>
Arrendamientos financieros		
Banco de Crédito del Perú (1 contrato) con tasa de 5.0% anual con vencimiento hasta el 2019	1,235	-
Banco Scotiabank (1 contrato) con tasa de 19.56% anual con vencimiento hasta el 2018	941	-
Banco de Crédito del Perú (4 contratos) con tasas entre 6.60% y 7.67% anual con vencimiento desde 2012 hasta el 2015	122	719
Banco Continental (3 contratos) con tasas entre 4.5% y 5.85% anual con vencimientos desde 2012 hasta 2013	-	335
Banco Scotiabank (1 contrato) con tasa de 6.2% anual con vencimientos hasta el 2015	605	958
Total arrendamientos financieros	<u>2,903</u>	<u>2,012</u>
Total obligaciones financieras	<u>20,133</u>	<u>8,180</u>
Porción corriente	18,090	2,217
Porción no corriente	<u>2,043</u>	<u>5,963</u>
	<u>20,133</u>	<u>8,180</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente de la deuda al 31 de diciembre de 2013:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
2014	-	2,864
2015	652	3,099
2016 en adelante	<u>1,391</u>	<u>-</u>
	<u>2,043</u>	<u>5,963</u>

- (c) Corresponde al préstamo para capital de trabajo obtenida de una entidad donde participan accionistas no controladores de la Compañía por el cual no se ha entregado garantía específica alguna. Dicho préstamo fue cancelado en enero del 2013.
- (d) Las obligaciones con entidades bancarias no cuentan con garantía específica alguna.

12. Depósitos en garantía

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el saldo de esta cuenta comprende los depósitos efectuados por los clientes de la Compañía por la cesión de uso de cilindros de gas desde el inicio de sus operaciones. De acuerdo a los términos de los contratos suscritos con cada cliente, estos depósitos no tienen un plazo indeterminado y son valorizadas al valor comercial promedio por las garantías del mismo tipo de cilindro del mes anterior al que el usuario hace exigible su devolución y considerando las expectativas de pago futuro de las referidas obligaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido

(a) A continuación se presenta la composición del rubro, según las partidas que las originaron:

	Saldo al 1 de enero de 2012 S/.(000) (reexpresado)	Ingreso (gasto) S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2012 S/.(000) (reexpresado)	Ingreso (gasto) S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
Pasivo (activo) diferido					
Depreciación de propiedades, planta y equipo	16,547	(155)	16,392	451	16,843
Provisiones	(319)	(130)	(449)	(148)	(597)
Depósitos en garantía	3,335	187	3,522	8	3,530
Otros	(254)	(72)	(326)	105	(221)
Pasivo diferido, neto	<u>19,309</u>	<u>(170)</u>	<u>19,139</u>	<u>416</u>	<u>19,555</u>

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Corriente	6,442	5,048
Diferido	<u>416</u>	<u>(170)</u>
Total	<u>6,858</u>	<u>4,878</u>

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria por los ejercicios 2013 y 2012:

	2013		2012	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>18,769</u>	<u>100.00</u>	<u>15,464</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	5,631	30.00	4,639	30.00
Partidas permanentes	<u>1,227</u>	<u>6.5</u>	<u>239</u>	<u>1.00</u>
Impuesto a las ganancias	<u>6,858</u>	<u>36.50</u>	<u>4,878</u>	<u>31.00</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 866,973 acciones comunes de valor nominal S/.18.7846 cada una.

Con fecha 1 de agosto de 2013, la Junta General de Accionistas acordó realizar la transferencia del total de acciones de la Compañía a favor de Inversiones Lipigas Uno Limitada e Inversiones Dos Limitada, ambas subsidiarias de Lipigas S.A., la Principal.

Con fecha 27 de agosto de 2013, se realizó aportes de capital por parte de Inversiones Lipigas Limitada por un importe de S/.37,279,0000 (equivalente a US\$13,234,000). Asimismo, la Junta General acordó emitir 1,985,073 nuevas acciones a favor de Inversiones Lipigas Limitada. Al 31 de diciembre de 2013, estas acciones aún no se encuentran inscritas y se presentan en el rubro de "Capital adicional".

(b) Otras reservas -

El saldo de esta cuenta corresponde al excedente de revaluación que se originó a consecuencia de la revaluación voluntaria de sus terrenos, que realizó la Compañía en el año 1995. El referido excedente de revaluación no puede capitalizarse y solo podrá estar disponible a favor de los accionistas cuando se enajenen los terrenos con los que se relacionan.

(c) Reserva legal -

Según lo dispone 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 la renta, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

(d) Pago de dividendos -

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas, en tres sesiones de Directorio del año 2012, se acordaron distribuir dividendos por un importe de S/.11,520,000. Asimismo, por acuerdo de la Junta General de Accionistas del 2013, se acordó distribuir dividendos por un importe de S/.60,771,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Costo de ventas

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Inventario inicial de GLP y otros	3,876	2,041
Compras de GLP y otros (b)	250,092	231,557
Gastos de personal, nota 18(b)	2,667	1,891
Costo producción y envasado	3,905	3,207
Otros costos fijos	1,267	1,431
Depreciación, nota 8 (d)	1,202	916
Inventario final de GLP y otros	<u>(5,042)</u>	<u>(3,876)</u>
	<u>257,967</u>	<u>237,167</u>

(b) Las compras de gas licuado de petróleo (GLP) al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se realizaron principalmente a los proveedores: Petróleos del Perú S.A. y Pluspetrol Perú Corporation S.A.

16. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	29,222	24,083
Depreciación, nota 8 (d)	4,369	4,334
Gastos de personal, nota 18(b)	6,846	4,992
Cargas diversas de gestión	2,529	986
Tributos	110	115
Provisiones	<u>-</u>	<u>230</u>
	<u>43,076</u>	<u>34,740</u>

17. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos de personal, nota 18(b)	6,150	6,199
Servicios prestados por terceros	2,028	1,275
Depreciación, nota 8 (d)	198	508
Cargas diversas de gestión	182	512
Provisiones	353	423
Tributos	<u>277</u>	<u>10</u>
	<u>9,188</u>	<u>8,927</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de personal

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Remuneraciones	12,822	10,796
Gratificaciones	1,307	1,065
Vacaciones	691	524
Aportes	708	600
Capacitación	135	97
	<u>15,663</u>	<u>13,082</u>

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos de administración, nota 17	6,150	6,199
Gastos de ventas, nota 16	6,846	4,992
Costo de ventas, nota 15	2,667	1,891
	<u>15,663</u>	<u>13,082</u>

(c) El número promedio de trabajadores durante el año 2013 fue de 261 (230 durante el 2012).

19. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la tasa de impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

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

(b) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2011 a 2013, y las declaraciones juradas del impuesto general a las ventas de los años 2009 a 2012, están sujetas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia de la Compañía 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.

20. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía, así como de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver ni otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

21. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen los préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y depósitos en garantía. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que provienen directamente de sus operaciones. La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello, cuentan con el apoyo de la gerencia financiera quien los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero de la Compañía. La Gerencia financiera brinda seguridad a los altos ejecutivos de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía al momento de contraer riesgos.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios y préstamos.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda neta, el coeficiente de las tasas de interés fijas sobre las tasas de interés variables de la deuda y de los instrumentos derivados, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona principalmente con depósitos a plazo, y obligaciones financieras sujetas a una tasa de interés fija, por lo cual la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional de la Compañía). La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2013, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta (S/.2.549 para la compra y S/.2.551 para la venta al 31 de diciembre de 2012), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	316	52
Cuentas por cobrar comerciales, neto	307	75
Otros activos no financieros	157	473
	<u>780</u>	<u>600</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(1,054)	(926)
Otras cuentas por pagar	-	(1,120)
Obligaciones financieras	-	(1,207)
	<u>(1,054)</u>	<u>(3,253)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(274)</u>	<u>(2,653)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Sensibilidad al tipo de cambio

La Compañía no tiene una posición en moneda extranjera significativa por lo cual no tiene efecto material sobre la volatilidad del tipo de cambio y en su opinión cualquier fluctuación en los tipos de cambios no tendrá impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

(iii) Riesgo de precios

La Compañía no considera estar afecta a un riesgo de precio del gas licuado de petróleo (GLP) como resultado de la variación del precio del petróleo, dado que existe un fondo de compensación implementado por el Gobierno Peruano, que aminora el impacto de dicha variación hacia el consumidor final. En opinión de la Gerencia cualquier impacto en la volatilidad del precio de GLP no afectaría significativamente sus operaciones mientras se encuentre vigente el referido fondo de compensación.

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, está representado por la suma de los rubros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Cuentas por cobrar comerciales

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes nacionales. Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de 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.

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

Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

Notas a los estados financieros (continuación)

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias, préstamos bancarios, y obligaciones financieras.

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:

	2013			
	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Mayor a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	12,184	-	-	12,184
Otras cuentas por pagar	13,108	-	-	13,108
Deuda a largo plazo	18,224	1,235	1,014	20,473
Depósitos en garantía	-	-	17,345	17,345
Total pasivos	43,516	1,235	18,359	63,110

	2012			
	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Mayor a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	10,120	-	-	10,120
Otras cuentas por pagar	10,366	-	-	10,366
Deuda a largo plazo	2,217	2,864	3,099	8,180
Depósitos en garantía	-	-	16,690	16,690
Total pasivos	22,703	2,864	19,789	45,356

Gestión del capital -

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

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, tiene como política gestionar nuevos endeudamientos cuando se han producido amortizaciones de créditos anteriores. Asimismo, tiene establecido una política de ratios financieros que se tienen que mantener en los estados financieros de la Compañía comprometidos con sus acreedores y que permiten una estructura de capital óptima. La deuda es calculada considerando todos los pasivos de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Obligaciones financieras que devengan interés	20,133	8,180
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	29,993	21,652
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(12,034)</u>	<u>(6,517)</u>
Deuda neta (a)	<u>38,092</u>	<u>23,315</u>
Patrimonio	78,680	90,261
Capital total y deuda neta (b)	116,772	113,576
Índice de apalancamiento (a/b)	33%	21%

22. Valor razonable

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

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

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

23. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta del año entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el año. La Compañía no tiene acciones comunes potenciales con efecto dilutivo al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Numerador		
Utilidad neta atribuible a los accionistas ordinarios	<u>11,911</u>	<u>10,586</u>
Denominador		
Promedio ponderado de acciones comunes para la utilidad por acción básica	<u>866,973</u>	<u>866,973</u>
Utilidad básica por acción	<u>13.74</u>	<u>12.21</u>

La utilidad por acción diluida se calcula dividiendo la utilidad del año, atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación, durante el periodo y a la fecha del estado de situación financiera, más el promedio ponderado de acciones comunes que hubieran sido emitido si todas las acciones comunes potenciales con efecto dilutivo hubieran sido convertidos en acciones comunes.

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes y de inversión	<u>11,911</u>	<u>10,586</u>
Denominador		
Promedio de acciones en circulación comunes, inherentes a las acciones potenciales	<u>1,552,231</u>	<u>866,973</u>
Utilidad diluida por acción	<u>7.67</u>	<u>12.21</u>

Los efectos dilutivos inherentes a las acciones potenciales provienen del capital adicional de la Compañía, por los aportes pendientes de capitalización.

24. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

El 9 de enero de 2014, la propiedad ubicada en el Km. 13 de la Avenida Néstor Gambetta, Provincia Constitucional del Callao cuyo importe neto en libros ascendía a S/ .19,422,000 fue vendido a Inversiones Marítimas Universales Perú S.A. por un valor de venta de US\$9,200,000 (equivalente a S/ .25,778,000 aproximadamente).

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2013 EY
All Rights Reserved.

