

METALÚRGICA PERUANA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

METALÚRGICA PERUANA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

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



Tel: +511 2225600
Fax: +511 513787
www.bdo.com.pe

PAZOS, LOPEZ DE ROMANA, RODRIGUEZ
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada
Av. Camino Real 456
Torre Real, Piso 5
San Isidro
LIMA 27- PERU

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
METALÚRGICA PERUANA S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **METALÚRGICA PERUANA S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 y al 1 de enero de 2010, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, 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. Esta responsabilidad incluye diseñar, implantar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y 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 a la Compañía pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que si las estimaciones

contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

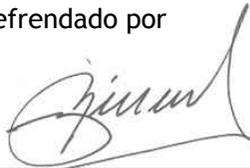
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **METALÚRGICA PERUANA S.A.** al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 y al 1 de enero de 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y de 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
24 de febrero de 2012

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-03823



METALÚRGICA PERUANA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>					<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>				
	<u>Notas</u>	<u>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011</u>	<u>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010</u>	<u>AL 1 DE ENERO DE 2010</u>		<u>Notas</u>	<u>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011</u>	<u>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010</u>	<u>AL 1 DE ENERO DE 2010</u>
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	8	2,089	6,303	6,410	Obligaciones financieras	13	33,932	14,710	11,703
		-----	-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	14	31,232	24,671	25,519
Cuentas por cobrar					Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	15	8,021	13,554	12,051
Comerciales, neto de estimación para cuentas de cobranza dudosa por S/. 867 mil y S/. 903 mil en 2011 y 2010, respectivamente	9	21,002	16,063	16,220	Parte corriente de deuda a largo plazo	16	106	156	66
Diversas, neto de estimación para cuentas de cobranza dudosa por S/. 1,403 mil en 2011 y 2010 A relacionadas	10	5,038	1,598	1,719	Parte corriente de cuentas por pagar a relacionadas	17	1,125	3,797	26
		961	990	-			-----	-----	-----
		-----	-----	-----	Total pasivo corriente		74,416	56,888	49,365
		27,001	18,651	17,939			-----	-----	-----
		-----	-----	-----	PASIVO NO CORRIENTE				
Existencias	11	60,829	46,519	41,497	Obligaciones financieras	13	28,024	19,004	11,639
		-----	-----	-----	Deuda a largo plazo	16	-	24	16,228
Total activo corriente		89,919	71,473	65,846	Cuentas por pagar a relacionadas	17	-	-	3,027
		-----	-----	-----	Impuesto a la renta diferido	18	25,729	24,859	24,605
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
		-----	-----	-----	Total pasivo no corriente		53,753	43,887	55,499
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS A LARGO PLAZO	10	-	-	763	PATRIMONIO NETO	20			
		-----	-----	-----	Capital social		37,116	37,116	37,116
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto de depreciación acumulada	12	130,471	115,101	115,190	Acciones de inversión		18,439	18,439	18,439
		-----	-----	-----	Reserva legal		3,929	2,958	1,895
INTANGIBLES, neto de amortización acumulada		704	282	219	Reserva facultativa		5,104	5,104	5,104
		-----	-----	-----	Resultados acumulados		28,337	22,464	14,600
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
Total activo		221,094	186,856	182,018	Total patrimonio neto		92,925	86,081	77,154
		=====	=====	=====			-----	-----	-----
		-----	-----	-----	Total pasivo y patrimonio neto		221,094	186,856	182,018
		=====	=====	=====			=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

METALÚRGICA PERUANA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		184,265	182,850
COSTO DE VENTAS	21	(155,804)	(149,710)
		-----	-----
Utilidad bruta		28,461	33,140
		-----	-----
(GASTOS) INGRESOS DE OPERACIÓN:			
Administración	22	(10,829)	(9,384)
Ventas	23	(9,370)	(8,924)
Otros ingresos, neto	24	5,484	1,542
		-----	-----
		(14,715)	(16,766)
		-----	-----
Utilidad de operación		13,746	16,374
		-----	-----
(GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS, NETO:			
Gastos financieros, neto	25	(1,747)	(1,044)
Diferencia en cambio, neta		775	726
		-----	-----
		(972)	(318)
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta		12,774	16,056
IMPUESTO A LA RENTA	30 (d)	(3,059)	(4,294)
		-----	-----
Utilidad neta		9,715	11,762
		=====	=====
Promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación (en miles de unidades)	28	55,555	55,555
		=====	=====
Utilidad básica y diluida por acción	28	0.175	0.212
		=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

METALÚRGICA PERUANA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>ACCIONES DE INVERSIÓN</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA FACULTATIVA</u>	<u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2010 bajo principios peruanos	39,500	19,623	1,895	5,104	2,995	11,447	80,564
Ajuste por adopción a NIIF	(2,384)	(1,184)	-	-	(2,995)	3,153	(3,410)
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2010 bajo NIIF	37,116	18,439	1,895	5,104	-	14,600	77,154
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(2,833)	(2,833)
Apropiación	-	-	1,063	-	-	(1,063)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	11,762	11,762
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	37,116	18,439	2,958	5,104	-	22,464	86,081
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(2,871)	(2,871)
Apropiación	-	-	971	-	-	(971)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	9,715	9,715
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	37,116	18,439	3,929	5,104	-	28,337	92,925
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

METALÚRGICA PERUANA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Venta de bienes o servicios (ingresos operacionales)	202,277	203,297
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	6,498	4,913
Menos pagos (salidas) por:		
Proveedores de bienes y servicios	(183,114)	(167,224)
Remuneraciones y beneficios sociales	(14,696)	(12,752)
Tributos	(13,480)	(11,456)
Intereses y rendimientos (no incluidos en la actividad de financiación)	(1,744)	(1,499)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(4,259)	15,279
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(4,230)	(3,110)
Adquisición y desarrollo de activos intangibles	(451)	(147)
Venta de activo fijo	-	11
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad	22	(987)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(4,659)	(4,233)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos a corto y largo plazo	64,298	21,733
Amortización de préstamos a corto y largo plazo	(48,488)	(10,420)
Préstamos de relacionadas	(3,121)	(15,364)
Variación de contratos de arrendamiento financiero	(5,146)	(4,365)
Pago de dividendos	(2,839)	(2,737)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	4,704	(11,153)
	-----	-----
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(4,214)	(107)
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	6,303	6,410
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	2,089	6,303
	=====	=====

METALÚRGICA PERUANA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	9,715	11,762
Más ajustes a la utilidad neta		
Depreciación y amortización	7,008	6,641
Utilidad en venta de activos fijos	-	(10)
Impuesto a la renta diferido	870	254
Provisiones diversas	-	1,627
Cargos y abonos por cambios netos en los activos y pasivos		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(8,371)	1,038
Aumento en existencias	(14,310)	(5,022)
Aumento de cuentas por pagar comerciales	5,985	2,864
Disminución de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	(5,156)	(3,875)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	(4,259)	15,279
	=====	=====

Las notas de los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

METALÚRGICA PERUANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

Metalúrgica Peruana S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú en la ciudad de Lima, el 12 de mayo de 1960.

Su domicilio legal así como su fábrica y oficinas administrativas se encuentran en Jirón Plácido Jiménez N° 1051, Cercado de Lima, Lima, Perú.

Las acciones de inversión de la Compañía se cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (Ver Nota 20 párrafo (b)).

b) Actividad económica:

La Compañía pertenece al sector de la industria metalúrgica y se dedica en especial a la fabricación y comercialización de bolas de acero fundido y piezas fundidas de hierro y acero, principalmente utilizadas en la actividad minera. De estos productos, un 68% son vendidos en el mercado nacional (66% en 2010) y un 32% (34% en 2010) en el exterior.

Como producto de las exportaciones, la Compañía tiene derecho a que se le restituya los derechos arancelarios pagados en las importaciones de los bienes utilizados en el proceso productivo equivalente al 5% del valor FOB de las exportaciones. Dichos ingresos conocido como Drawback, se reconocen en base a las exportaciones efectuadas.

c) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2010 fueron aprobados en Junta de Accionistas realizada el 15 de marzo de 2011. Los correspondientes al 2011 han sido aprobados por la Gerencia en el mes de marzo y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES
QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados.

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2011, año de la adopción de las NIIF por la Compañía. Anteriormente los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú).

Estos estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2011 son los primeros que prepara la Compañía en concordancia con las NIIF. Las revelaciones relacionadas al proceso de adopción a las NIIF, se encuentran en la Nota 3.

- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los activos fijos revaluados, que han sido medidos al valor razonable.

Asimismo, han sido preparados de acuerdo a NIIF bajo principios y criterios aplicados consistentemente.

- (iv) Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 (fecha de adopción de las NIIF), de 2010 y el 1° de enero de 2010 (fecha de transición para la adopción a las NIIF) han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en el mes de marzo y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la Sesión de Directorio y en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo en el transcurso del primer trimestre de 2012.

(b) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para incobrables, el valor de las existencias, la vida útil y valor recuperable del activo fijo, la recuperación del activo y la aplicación del pasivo por impuesto a la renta diferido.

(c) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para producir estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros en el estado de resultados.

(d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción.

(e) Clasificación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La Gerencia, teniendo en cuenta la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características, determina cual es la clasificación que les corresponde. A la Compañía solo le aplica los acápites i) y ii) siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados incluye el efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. El equivalente de efectivo son depósitos a plazos altamente líquidos a corto plazo.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultados en la cuenta (pérdida) ganancia por diferencia en cambio.

El interés ganado es devengado en el estado de resultados en la cuenta ingresos financieros.

(ii) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y diversas en el estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el

riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y se incluyen intereses, de ser el caso, luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrido en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados en la cuenta “Estimación para cuentas de cobranza dudosa”.

(f) Clasificación de pasivos financieros

Respecto a los pasivos financieros, se ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica los pasivos financieros a costo amortizado que comprenden las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, deuda a largo plazo y deuda con relacionadas; se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(g) Compensación de activos y pasivos financieros

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

(h) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero 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 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 ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del periodo.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros 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 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, sí ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable. Esta evidencia de deterioro puede incluir

indicios de dificultades financieras importantes del prestatario o grupo de prestatarios, incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago. El criterio utilizado para cuentas por cobrar es como sigue:

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo y al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros que son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de estos activos se reduce a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta de ingresos excepcionales (recupero de cuentas por cobrar castigadas) en el estado de resultados.

(k) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

(l) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada indicadas en la Nota 12. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles maquinaria y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

(m) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y posteriormente a dicho costo menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de los inmuebles, maquinaria y equipo e intangibles, es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

(o) Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil.

(p) Impuesto a la renta

Corriente -

El impuesto a la renta para el período corriente se calcula en base a los estados financieros y por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto a la renta corriente relacionado con partidas patrimoniales es reconocido en el estado de cambios en el patrimonio neto y no en el estado de resultados. La Gerencia evalúa periódicamente la posición tributaria en la que la regulación tributaria está sujeta a interpretaciones y reconoce provisiones cuando es necesario.

Diferido -

El Impuesto a la Renta Diferido se calcula bajo el método del pasivo del estado de situación financiera, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.

(q) Reconocimiento de ingresos por ventas

q.1) Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
2. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

(r) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio, drawback y otros ingresos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando se devengan.

Los ingresos por restitución de derechos arancelarios (drawback) se reconocen cuando las exportaciones son efectuadas.

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

(s) Reconocimiento de costos, diferencias de cambio, intereses y gastos

El costo de ventas corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando estos son entregados al cliente.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando se devengan.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(t) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir, sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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

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

(u) Utilidad básica y diluida por la acción

La utilidad básica por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación en el período, incluyendo las acciones por reexpresión a moneda constante.

La utilidad diluida por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación y acciones potenciales que podían haber sido emitidas en el período.

- (v) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas y que le aplican a la Compañía, pero no son efectivas a la fecha de los estados financieros

Las normas emitidas pero no efectivas a la fecha de la emisión de los estados financieros de la Compañía adjuntos, se muestran a continuación. Las normas emitidas que se esperan aplicar de forma razonable a los estados financieros de la Compañía en una fecha futura, son:

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Mejoras a los requerimientos para las revelaciones por baja de instrumentos financieros. La modificación requiere revelaciones adicionales para los activos financieros que han sido transferidos, pero no dados de baja, con el fin de proporcionar al usuario del estado financiero de la Compañía un entendimiento de la relación entre dichos activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. En adición, la modificación requiere revelar la implicancia en dichos activos dados de baja. La modificación se hace efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2011.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y medición. La NIIF 9 fue emitida para reflejar una primera fase del trabajo del IASB en reemplazar la NIC 39 y aplicarla a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros definidos en dicha norma. Esta es efectiva desde períodos anuales comenzados desde los ejercicios comenzados en el 1 de enero de 2015. En fases subsecuentes, el IASB se ocupará de la contabilidad de cobertura y del deterioro de activos financieros.
- NIIF 13 Medición a valor razonable, emitida en mayo del 2011. Establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar, una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”)

Como parte de proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Perú, el 14 de octubre de 2010, a través de la Resolución N° 102-2010-EF/94.01.1, la Conasev (hoy Superintendencia de Mercados y Valores-SMV) requirió a las sociedades anónimas inscritas que adopten las NIIF a partir del ejercicio 2011, teniendo como opción efectuar la adopción anticipada en el ejercicio 2010.

Con la finalidad de cumplir con la legislación peruana, la Compañía ha adoptado las NIIF al 1 de enero de 2010. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú contra el rubro "Resultados Acumulados", menos ciertas exenciones de la norma.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como la fecha de transición el 1 de enero de 2010 y, en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

La exención señalada en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF es la siguiente:

- (i) Valor razonable o revaluado de ciertas partidas de inmuebles, maquinaria y equipos se ha considerado como costo atribuido, el cual corresponde al valor asignado por un tasador independiente a la fecha de transición.

Las notas explicatorias brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicados por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2011, al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010, y sobre la ganancia neta al 31 de diciembre de de 2010, ver notas 3.1, 3.2., 3.3, 3.4 y 3.5. Asimismo, como parte de la adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son clasificadas como ajustes de la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

3.1 Reconciliación del estado de situación financiera -

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF al 1° de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Saldos al 1 de enero de 2010 bajo PCGA en Perú S/. (000)	Ajustes por implemen- tación NIIF S/. (000)	Saldos al 1 de enero de 2010 bajo NIIF S/. (000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	6,410	-	6,410
Cuentas por cobrar comerciales, neto	16,220	-	16,220
Cuentas por cobrar diversas, neto	2,994	(1,275)	1,719
Cuentas por cobrar a relacionadas			
Existencias	41,497	-	41,497
	-----	-----	-----
Total activo corriente	67,121	(1,275)	65,846
Cuentas por cobrar diversas a largo plazo	763	-	763
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	96,839	18,351	115,190
Intangibles, neto	219	-	219
	-----	-----	-----
Total activo	164,942	17,076	182,018
	=====	-----	=====

	Saldos al 1 de enero de 2010 bajo PCGA en Perú S/. (000)	Ajustes por implemen- tación NIIF S/. (000)	Saldos al 1 de enero de 2010 bajo NIIF S/. (000)
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	11,703	-	11,703
Cuentas por pagar comerciales	25,519	-	25,519
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	12,051	-	12,051
Parte corriente de deuda a largo plazo	66	-	66
Parte corriente de cuentas por pagar a relacionadas	26	-	26
Total pasivo corriente	49,365	-	49,365
Obligaciones financieras	11,639	-	11,639
Deuda a largo plazo	16,228	-	16,228
Cuentas por pagar a relacionadas	3,027	-	3,027
Impuesto a la renta diferido	4,119	20,486	24,605
Total pasivo no corriente	35,013	20,486	55,499
Patrimonio neto			
Capital social	39,500	(2,384)	37,116
Acciones de inversión	19,623	(1,184)	18,439
Reserva legal	1,895	-	1,895
Reserva facultativa	5,104	-	5,104
Excedente de revaluación	2,995	(2,995)	-
Resultados acumulados	11,447	3,153	14,600
Total patrimonio neto	80,564	(3,410)	77,154
Total pasivo y patrimonio neto	164,942	(17,076)	182,018

(b) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 se detalla a continuación:

	Saldos al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA en Perú S/. (000)	Ajustes por implemen- tación NIIF S/. (000)	Saldos al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF S/. (000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	6,303	-	6,303
Cuentas por cobrar comerciales, neto	16,063	-	16,063
Cuentas por cobrar diversas	2,873	(1,275)	1,598
Cuentas por cobrar a relacionadas	990	-	990
Existencias, neto	46,519	-	46,519
	-----	-----	-----
Total activo corriente	72,748	(1,275)	71,473
	-----	-----	-----
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	92,056	23,045	115,101
Intangibles, neto	282	-	282
	-----	-----	-----
Total activo	165,086	21,770	186,856
	=====	-----	=====
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	14,710	-	14,710
Cuentas por pagar comerciales	24,671	-	24,671
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	13,554	-	13,554
Parte corriente de deuda a largo plazo	156	-	156
Parte corriente de cuentas por pagar a relacionadas	3,797	-	3,797
	-----	-----	-----
Total pasivo corriente	56,888	-	56,888
	-----	-----	-----
Obligaciones financieras	19,004	-	19,004
Deuda a largo plazo	24	-	24
Impuesto a la renta diferido	3,803	21,056	24,859
	-----	-----	-----
Total pasivo no corriente	22,831	21,056	43,887
	-----	-----	-----
Patrimonio neto			
Capital social	39,500	(2,384)	37,116
Acciones de inversión	19,623	(1,184)	18,439
Reserva legal	2,958	-	2,958
Reserva facultativa	5,104	-	5,104
Resultados acumulados	18,182	4,282	22,464
	-----	-----	-----
Total patrimonio neto	85,367	714	86,081
	-----	-----	-----
Total pasivo y patrimonio neto	165,086	21,770	186,856
	=====	-----	=====

3.2 Reconciliación del estado de resultados -

Una reconciliación entre el estado de resultados bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	Saldos al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA en Perú S/. (000)	Ajustes por implemen- tación NIIF S/. (000)	Saldos al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF S/. (000)
Ventas netas	182,850	-	182,850
Costo de ventas	(149,570)	(140)	(149,710)
	-----	-----	-----
Utilidad bruta	33,280	(140)	33,140
	-----	-----	-----
Gastos operativos			
Gastos de administración	(9,737)	353	(9,384)
Gastos de Ventas	(8,914)	(10)	(8,924)
Otros, neto	1,542	-	1,542
	-----	-----	-----
	(17,109)	343	(16,766)
	-----	-----	-----
Utilidad de operación	16,171	203	16,374
	-----	-----	-----
Otros ingresos (gastos)			
Financieros, neto	(1,044)	-	(1,044)
Diferencia de cambio, neta	726	-	726
	-----	-----	-----
	(318)	-	(318)
	-----	-----	-----
Utilidad antes del participación de los trabajadores y del impuesto a la renta	15,853	203	16,056
	-----	-----	-----
Participación de los trabajadores	(1,411)	1,411	-
Impuesto a la renta	(3,810)	(484)	(4,294)
	-----	-----	-----
Utilidad neta	10,632	1,130	11,762
	-----	-----	-----
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles de unidades)	55,555		55,555
	-----	-----	-----
Utilidad neta por acción básica y diluida	0.191		0.212
	-----	-----	-----

3.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio -

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF al 31 de diciembre de 2010 se detalla a continuación:

- a) Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú a Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2010:

	Patrimonio <u>neto</u> S/. (000)
Patrimonio neto bajo PCGA en Perú al 1 de enero de 2010	80,564
Efecto en resultados acumulados por el ajuste en:	
Inmuebles, maquinaria y equipo	18,351
Pasivo diferido por impuesto a la renta	(20,486)
Cuentas por cobrar diversas	(1,275)

Patrimonio neto de acuerdo a NIIF al 1 de enero de 2010	77,154 =====

- b) Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2010:

	Patrimonio <u>neto</u> S/. (000)
Patrimonio neto bajo PCGA en Perú al 31 de diciembre de 2010	85,367
Efecto en resultados acumulados por el ajuste en:	
Inmuebles, maquinaria y equipo	23,045
Pasivo diferido por impuesto a la renta	(21,056)
Cuentas por cobrar diversas	(1,275)

Patrimonio neto de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2010	86,081 =====

3.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo -

La adopción a NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas como consecuencia de los ajustes de adopción a NIIF, pero no son materiales.

3.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados -

Saldos iniciales -

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

Ajustes -

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados. Los ajustes más importantes son:

(a) Inmueble, maquinaria y equipo -

Costo

Principios de contabilidad aceptados en el Perú -

Hasta el año 2004, las Compañías en el Perú han calculado y registrado los ajustes por inflación para todos los activos no monetarios. El rubro de inmueble, maquinaria y equipo era ajustado por inflación para reflejar el efecto de la variación en el poder adquisitivo del nuevo sol, a pesar de que la economía del Perú no cumplía con la característica hiperinflacionaria de acuerdo a la NIC 29 - "Información financiera en economías hiperinflacionarias". Como resultado el valor en libros de los activos se presenta el costo más el ajuste por inflación hasta el 2004.

Normas Internacionales de Información Financiera -

De acuerdo a la NIC 29, la Compañía no debió ser ajustar por inflación sus activos desde el 1 de enero de 1994 hasta el 31 de diciembre de 2004. Como parte del proceso primera adopción, la Compañía optó por valorizar su activo fijo a valor razonable basado en un trabajo de valuación por un perito independiente y utilizar este valor como costo atribuido acogiéndose a la exención permitida por la NIIF 1. Los activos revaluados corresponden principalmente a inmuebles, maquinaria y equipos de planta. En este proceso, la Compañía también realizó una evaluación para la identificación de componentes de sus principales activos fijos, la revisión de sus valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación.

Depreciación acumulada

Principios de contabilidad aceptados en el Perú -

Bajo PCGA en el Perú no era política contabilizar el valor residual de los activos, tampoco era requerido separar la depreciación de cada componente del rubro Inmueble, maquinaria y equipo que fuese significativo en relación del total del costo del activo.

La práctica usual en las empresas era la de depreciar todo el activo utilizando una sola tasa de depreciación.

Normas Internacionales de Información Financiera -

De acuerdo a la NIC 16 "Inmueble, maquinaria y equipo", se requiere que la Compañía estime el valor residual de cada ítem del rubro de inmueble, maquinaria y equipo para poder determinar el importe a depreciar. Asimismo, requiere que los componentes significativos del rubro inmueble, maquinaria y equipo se deprecien de manera separada.

Como consecuencia de la primera adopción, se registró un ajuste aumento el rubro de "Inmuebles, maquinaria y equipo, neto" al 1 de enero de 2010 de S/. 18,351 mil (S/. 23,045 mil al 31 de diciembre de 2010) como ajuste de transición a las NIIF con cargo a la cuenta "Resultados acumulados" en el patrimonio neto de S/. 2,915 mil (S/. 1,270 mil al 31 de diciembre de 2010) importes netos del impuesto a la renta diferido de S/. 21,266 mil al 1 de enero de 2010 (S/. 21,775 mil al 31 de diciembre de 2010).

(b) Participación de los trabajadores en las utilidades -

Principios de contabilidad aceptados en el Perú -

Bajo principios de contabilidad aceptados en el Perú, las Compañías debían registrar la participación de los trabajadores como un impuesto a la renta de acuerdo a los alcances de la NIC 12 "Impuesto a las ganancias". La base de este tratamiento fue requerido por la Superintendencia de Mercado de Valores (en adelante "SMV").

De acuerdo al manual de presentación financiera publicado por la SMV, la participación de los trabajadores debía ser revelada luego de la línea del estado de resultados "Utilidad antes del impuesto a la renta y participación de los trabajadores", el cual indica que debía ser tratado como un impuesto a la renta. Este tratamiento resultó en el registro de la porción diferida de la participación de los trabajadores, la cual representaba la participación futura que sería pagada cuando las diferencias temporales se reversen, creando una base imponible.

Normas Internacionales de Información Financiera -

En la reunión del Consejo de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) efectuada en noviembre de 2010, se concluyó que la participación a los trabajadores en las utilidades debe ser registrado de acuerdo con la NIC 19 "Beneficios a los empleados" y no de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

Asimismo, en cumplimiento de la Resolución SMV N° 046-2011-EF/94 de fecha 27 de enero de 2011, en marzo de 2011 la Compañía modificó el tratamiento contable de la participación a los trabajadores, de acuerdo a lo establecido por la NIC 19 "Beneficios a los empleados". Bajo esta norma, la participación corriente debe ser considerada como un beneficio a los empleados similar a cualquier otro y no deben reconocerse los efectos diferidos. Hasta el 31 de diciembre de 2010, en el Perú la práctica fue calcular y registrar la participación de los trabajadores diferida en los estados financieros.

Como resultado del ajuste de transición de las NIIF se registró una disminución de los rubros de activo y pasivo diferido por impuesto a la renta de S/. 877 mil y S/. 98 mil al 1 de enero de 2010, respectivamente (S/. 60 mil aumento de pasivo al 31 de diciembre de 2010). Estos movimientos se registraron con abono a la cuenta "Resultados acumulados" por S/. 779 mil (S/. 60 mil cargo al 31 de diciembre de 2010).

Como consecuencia de la aplicación de la NIC 19, el gasto por la participación de los trabajadores corriente se distribuye en los siguientes rubros del estado de resultados del año 2010, de la siguiente manera:

- i) El rubro "Costo de ventas" se incrementó en S/. 1,280 mil por el costo de personal relacionado a la producción
- ii) El rubro "Gastos de administración" se incrementó en S/. 176 mil por el costo de personal relacionado al área de administración
- iii) El rubro "Gastos de ventas" se incrementó en S/. 40 mil por el costo de personal relacionado al área de ventas

(c) Impuesto a la renta diferido

Los ajustes producto de la primera adopción de NIIF han generado diferencias temporales. De acuerdo a las políticas contables descrita en la nota 18, la Compañía ha registrado el impuesto a la renta diferido generado por éstas partidas. EL ajuste por impuesto a la renta diferido es reconocido en el rubro de "Resultados acumulados" en el estado de cambios en el patrimonio neto de acuerdo a la correlación con las transacciones que lo generaron a la fecha de transición.

(d) Patrimonio neto

El patrimonio neto resulta de la diferencia entre los activos y pasivos una vez realizado los ajustes por primera adopción de las NIIF, conforme se detalla en los párrafos anteriores. La distribución de los ajustes en las partidas patrimoniales neto se ha realizado de acuerdo con la NIIF 1 y considerando lo siguiente: i) los rubros de capital social y reservas, se han mantenido sin modificaciones, debido a que sus importes resultan de la aplicación de las normas legales vigentes en el Perú y representan decisiones de atribución de partidas del patrimonio tomadas por los accionistas, ii) los resultados de traslación han sido anulados y iii) todos los efectos remanentes se han incluido en los resultados acumulados al 1 de enero de 2010.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, CREDITICIO,
DE INTERÉS DE PRECIO Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. De acuerdo a la evaluación hecha, el único análisis de sensibilidad que podría afectar a la Compañía sería el referente al riesgo de cambio que se explica en su párrafo correspondiente más adelante.

Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los repagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas venzan.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre tendrá suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo (o facilidades de crédito acordadas), para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 90 días. La Compañía también trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasa de interés fijas en una parte de su endeudamiento a largo plazo.

El Directorio recibe trimestralmente proyecciones de flujos de caja de 12 meses rotativos así como también información relacionada con los saldos de efectivo. A la fecha de la situación financiera, estas proyecciones indican que la Compañía espera tener suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones bajo toda expectativa razonable y no va a necesitar hacer uso de la línea de sobregiro.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. Es política de la Compañía, implementada localmente, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar contratos. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas si están disponibles y, en algunos casos, referencias bancarias. Al respecto la Compañía mantiene relaciones comerciales con clientes de primer nivel, monitorea sus ratios de liquidez y revisa constantemente los niveles de endeudamiento de cada cliente, para tomar acciones inmediatas si viera algún riesgo de crédito potencial.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y equivalentes de efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras.

En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo "A".

La Compañía no utiliza derivados para administrar el riesgo de crédito, aunque en algunos casos aislados, podría tomar acciones para mitigar tales riesgos si el mismo está suficientemente concentrado.

Riesgo de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de intereses de flujo de caja por los préstamos a largo plazo y a tasas variables. Actualmente, la política de la Compañía es que entre el 75% y 90% de los préstamos externos de la Compañía (excluyendo sobregiros de corto plazo y arrendamientos financieros por pagar), sean préstamos a tasas fijas.

La Compañía monitorea constantemente las fluctuaciones en las tasas de interés, y mantiene abierta la posibilidad de tomar derivados financieros con entidades financieras de primer nivel, si viera un riesgo de interés potencial en sus endeudamientos variables. Durante los años 2011 y 2010, los préstamos de la Compañía a tasa variable estaban denominados en dólares.

Riesgo de precio

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía está expuesta al riesgo en el cambio de los precios del mercado de metales. Para mitigar dicho riesgo, los contratos de venta de bolas y piezas de acero y hierro contemplan la posibilidad de fijación de precios para cubrir esta contingencia. Los contratos de venta de bolas y piezas a mediano y largo plazo, contienen fórmulas de reajuste para cubrir este riesgo sobre las variaciones de precio de las principales material primas usadas. Las ventas a clientes de corto plazo no requieren usar este tipo de fórmulas, ya que se basan en los costos actualizados al momento de aceptar cada pedido. La Compañía usa la misma política para la compra de sus principales materias primas. La Gerencia evalúa permanentemente la conveniencia de fijar precios a efectos de no estar expuesto a este riesgo.

Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en Nuevos Soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de los préstamos que toma la Compañía y cuentas con relacionadas, cuentas por cobrar a clientes, facturas de proveedores y saldos de caja que están básicamente denominadas en dólares estadounidenses. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Se han asumido diversas hipótesis con respecto a la variación del dólar. Esto para medir la sensibilidad respecto del efecto probable ante una fluctuación. Se han aplicado ciertos porcentajes de variación en escenarios probables futuros de la economía peruana a corto plazo y permiten conocer cuál sería la ganancia y pérdida de cambio del ejercicio y esta sería inmaterial. Para esto se aplicaron como base los tipos de cambio promedio de los valores señalados abajo.

Al 31 de diciembre de 2011 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.695 para las operaciones de compra y S/. 2.697 para las operaciones de venta (S/. 2.888 para la compra y S/. 2.809 para la venta en el 2010).

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses (expresado en miles):

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	531	2,117
Cuentas por cobrar comerciales	7,793	5,648
Cuentas por cobrar diversas	320	281
Relacionadas	141	350
	-----	-----
	8,785	8,396
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(22,973)	(11,935)
Cuentas por pagar comerciales	(8,194)	(5,012)
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	(887)	(1,089)
Deuda a largo plazo y cuentas por pagar a relacionadas	(304)	(1,352)
	-----	-----
	(32,358)	(19,388)
	-----	-----
Pasivo neto	(23,573)	(10,992)
	=====	=====

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en miles de nuevos soles):

6. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO
MOVIMIENTO DE FONDOS

Al 31 de diciembre de 2011, se encuentra pendiente de pago compras de activo fijo por S/. 459 mil (S/. 125 mil en 2010).

7. REMUNERACIONES DEL PERSONAL CLAVE

- (a) Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, directores, funcionarios y empleados de la Compañía han efectuado, directa o indirectamente, transacciones financieras con la Compañía. Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, los préstamos a empleados, directores y a personal clave ascienden a S/. 45 mil y S/. 41 mil, respectivamente.
- (b) La remuneración del personal clave de la Compañía por los años 2011 y 2010 se presenta a continuación (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2011</u> S/.	<u>2010</u> S/.
Dietas de directorio	659	834
Servicios de gerencia	4,851	3,684
	-----	-----
	5,510	4,518
	=====	=====

8. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondo fijo	12	10
Cuentas corrientes bancarias	2,077	6,293
	-----	-----
	2,089	6,303
	=====	=====

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2011</u>			<u>2010</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
Facturas	2,747	18,255	21,002	1,218	14,845	16,063
Cobranza dudosa	867	-	867	903	-	903
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(867)	-	(867)	(903)	-	(903)
	<u>2,747</u>	<u>18,255</u>	<u>21,002</u>	<u>1,218</u>	<u>14,845</u>	<u>16,063</u>

Las cuentas por cobrar vencidas normalmente son cobradas durante el primer trimestre del año siguiente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue ((expresado en miles de nuevos soles)):

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
A terceros:		
Por vencer	18,254	14,845
Vencidos		
Hasta 60 días	2,306	1,083
De 61 a 180 días	273	9
De 181 a 360 días	83	30
Más de 360 días	86	96

A continuación presentamos el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos iniciales	903	930
Diferencia de cambio	(36)	(27)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Saldos finales	867	903
	<u>===</u>	<u>===</u>

10. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deduc- ciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Crédito fiscal de la Compañía, por Impuesto General a las Ventas	742	31,120	29,446	2,416
Saldo a favor de la Compañía por Impuesto a la renta	-	1,444	-	1,444
Restitución de derechos arancelarios - Drawback, por recuperar	578	2,908	2,754	732
Reclamos a terceros	28	39	45	22
Préstamos a terceros	17	-	-	17
Otras cuentas por cobrar (a)	1,636	6,722	6,548	1,810
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(1,403)	-	-	(1,403)
	-----			-----
Total	1,598			5,038
	=====			=====

- (a) Incluye principalmente: (i) S/. 84 mil como garantía entregada a la Compañía Gas Natural de Lima & Callao S.R.L. para garantizar el abastecimiento de gas, (ii) S/. 1,403 mil de cobranza dudosa y (iii) S/. 92 mil por reclamos de subsidios a Essalud.

11. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos terminados (a)	13,630	11,152
Productos en proceso (b)	5,384	4,329
Materias primas (c)	19,722	17,268
Materiales auxiliares	4,188	2,781
Suministros diversos	8,390	8,064
Existencias por recibir	9,515	2,925
	-----	-----
	60,829	46,519
	=====	=====

- (a) Corresponde principalmente al stock de bolas y piezas fabricadas para futuras órdenes de trabajo provenientes de clientes.
- (b) Corresponden principalmente a órdenes de trabajo iniciadas entre noviembre y diciembre del año 2011.
- (c) Incluye principalmente chatarra y aleaciones que serán utilizadas durante los siguientes dos meses en el proceso productivo.

12. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Año 2011</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Trans- ferencias</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:					
Terrenos	50,287	-	-	-	50,287
Edificios y otras construcciones	7,645	-	-	-	8,229
Maquinaria y equipo	56,951	1,718	-	7,983	66,652
Unidades de transporte	814	76	-	-	890
Muebles y enseres	778	123	-	-	901
Equipos diversos	540	88	-	-	628
Herramientas e implementos	357	138	-	-	495
Trabajos en curso	4,284	19,553	-	(7,983)	15,854
	-----	-----	----	-----	-----
	121,656	22,280	-	-	143,936
	-----	=====	===	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:					
Edificios y otras construcciones	305	312	-	-	617
Maquinaria y equipo	5,845	6,105	-	-	11,950
Unidades de transporte	74	105	-	-	179
Muebles y enseres	154	192	-	-	346
Equipos diversos	121	134	-	-	255
Herramientas e implementos	56	62	-	-	118
	-----	-----	----	-----	-----
	6,555	6,910	-	-	13,465
	-----	=====	===	=====	-----
Valor neto	115,101				130,471
	=====				=====
 <u>Año 2010</u>					
COSTO	115,200	6,470	(14)	-	121,656
	-----	=====	===	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	10	6,557	(12)	-	6,555
	-----	=====	===	=====	-----
Valor neto	115,190				115,101
	=====				=====

- (a) La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo. Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	20
Maquinaria y equipo	Entre 4 y 18
Unidades de transporte	Entre 3 y 13
Muebles y enseres	Entre 1 y 18
Equipos diversos	Entre 12 y 17
Herramientas e implementos	Entre 1 y 12

- (b) Los activos fijos bajo arrendamiento financiero ascienden a S/. 50,122 mil al 31 de diciembre de 2011 (S/. 20,687 miles al 31 de diciembre de 2010).

Los contratos tienen un plazo de hasta 48 meses que vencen hasta el año 2014. El desembolso en el año 2011 ascendió a S/. 4,995 mil. Los montos a pagar en el 2012, ascienden a S/. 5,600 mil, en el 2013 a S/. 3,115 mil y en el 2014 a S/. 1,053 mil.

- (c) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.
- (d) Al 31 de diciembre de 2011, ciertos activos fijos cuyo valor neto en libros asciende a S/. 878 mil (S/. 1,599 mil al 31 de diciembre de 2010) se encuentran hipotecados garantizando préstamos recibidos por la Compañía (ver Nota 19 con referencia a las garantías).

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2011</u>			<u>2010</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
<u>A terceros:</u>						
Facturas	8,851	12,541	21,392	6,858	10,945	17,803
Letras	19	6,325	6,344	20	3,920	3,940
Provisiones (a)	-	3,029	3,029	-	2,590	2,590
Cheques diferidos	3	464	467	-	338	338
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	8,873	22,359	31,232	6,878	17,793	24,671
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las facturas por pagar vencidas se pagan normalmente en los primeros meses del año siguiente.

- (a) Corresponden a servicios y/o existencias recibidas cuyos comprobantes de pago se recibieron el mes siguiente.

15. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Tributos</u>		
Impuesto a la Renta por pagar de la Compañía	-	974
Impuesto General a las Ventas - Retenciones	376	335
Aportes a administradoras de fondos de pensiones	106	86
Otros tributos por pagar	350	441
<u>Remuneraciones</u>		
Remuneraciones y participaciones por pagar	900	1,571
Remuneraciones de personal contratado	-	68
Vacaciones por pagar	1,557	1,411
Compensación por tiempo de servicios	185	907
<u>Otros</u>		
Provisión por contingencia (a)	-	4,410
Comisiones por ventas (b)	1,853	1,877
Anticipos recibidos	1,456	204
Interés por pagar	95	35
Otros menores	1,143	1,235
	-----	-----
	8,021	13,554
	=====	=====

- (a) En el 2010, correspondía a la provisión por el reclamo de Impuesto General a las Ventas del mes de diciembre 1998. Ver opinión legal en Nota 29 párrafo b).
- (b) Corresponden a comisiones puntuales pendientes de pago a Mepsa Chile S.A., originadas en el año 2007.

16. DEUDA A LARGO PLAZO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fraccionamiento Tributario RESIT a pagarse en 120 cuotas mensuales a partir de mayo 2002 con vencimiento hasta abril del 2012 a una tasa de interés del 8% anual	24	94
Mepsa Chile S.A., préstamo para capital de trabajo, no genera intereses y será cancelado en el año 2012	82	86
Total	106	180
Menos Parte corriente	106	156
Deuda a largo plazo	-	24
	===	===

17. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deduc- ciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Sudamericana de Fibras S.A.	84	-	(84)	-
South American Minerals INC	3,017	304	(2,582)	739
Inversiones Aegis Chile S.A.	696	526	(1,222)	-
Gerencia Industrial Corporativa S.A.	-	5,845	(5,459)	386
	-----	-----	-----	-----
	3,797	6,675	(9,347)	1,125
	=====	=====	=====	=====

18. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación se presenta la determinación del impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Partidas temporales</u>	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Importe</u>	<u>Años en que se recuperará/aplicará el activo/el pasivo</u>	<u>Importe</u>	<u>Años en que se recuperará/aplicará el activo/el pasivo</u>
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Provisiones diversas	478	1 año	457	1 año
	-----		-----	
Total activo diferido	478		457	
	-----		-----	
El pasivo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Mayor costo atribuido por adopción a NIIF	(26,207)	17 años	(25,316)	18 años
	-----		-----	
Total pasivo diferido	(26,207)		(25,316)	
	-----		-----	
Pasivo diferido neto al final del ejercicio	(25,729)		(24,859)	
Menos: Saldo al inicio del ejercicio	(24,859)		(24,605)	
	-----		-----	
Variación neta (Nota 30 (d))	870		254	
	=====		=====	

19. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía presenta los siguientes compromisos:

- (a) Hipoteca simple o a favor del Banco Citibank por US\$ 4,295,000, y segunda hipoteca a favor del Banco de Crédito del Perú por US\$ 2,000,000, ambos sobre el terreno de la Compañía ubicada en Jr. Plácido Jiménez N° 1051, Lima, Perú. Estas hipotecas garantizan operaciones financieras a largo plazo.
- (b) Prenda industrial sobre maquinaria y equipo a favor del Banco de Crédito del Perú por US\$ 1,174,653, Scotiabank Perú S.A.A. por US\$ 695,466 y Banco Continental por US\$ 500,000. Según la última tasación dichos bienes tienen un valor de realización de US\$ 1,266,632, US\$ 451,440 y US\$ 582,100 respectivamente. Estas prendas industriales garantizan operaciones financieras a corto plazo.

20. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - En los años 2011 y 2010 está representado por 37,116 mil acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2011 había 4 accionistas; 1 nacional y 3 accionistas extranjeros. No existen restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

La estructura de la participación accionaria al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De	10.01	al	20.00	2	27.68
De	20.01	al	30.00	1	28.57
De	40.01	al	50.00	1	43.75
				----	-----
				4	100.00
				==	=====

- (b) Acciones de inversión - Corresponde a las acciones entregadas a los trabajadores hasta el 31 de diciembre de 1990. Está representado por 18,439 mil acciones. Las acciones de inversión otorgan a sus titulares el derecho en la distribución de los dividendos de acuerdo a su participación patrimonial pero no intervienen ni votan en las Juntas de Accionistas.

Las acciones están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima y son negociables en ella. Al 31 de diciembre de 2011 la última cotización fue de S/. 1.00 por acción el 19 de setiembre de 2011 (S/. 0.92 por acción al 22 de octubre de 2010). La frecuencia de negociación de las acciones fue de 5 por ciento.

- (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 se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

- (d) Reserva facultativa - La Compañía mantiene esta reserva para proyectos de inversión.
- (e) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

La política de distribución de dividendos de la Compañía establece que se distribuya un dividendo en efectivo anual equivalente como mínimo al 30% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de detraer la reserva legal, a partir de la utilidad neta del ejercicio 2009.

21. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la determinación del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Productos terminados</u>		
Inventario inicial de productos terminados	11,152	12,945
Inventario inicial de productos en proceso	4,329	3,336
<u>Más:</u>		
Consumo de materias primas e insumos	124,000	111,936
Gastos de personal	15,486	15,586
Depreciación	6,543	6,292
Gastos de fabricación	13,308	15,096
<u>Menos:</u>		
Inventario final de productos terminados	(13,630)	(11,152)
Inventario final de productos en proceso	(5,384)	(4,329)
	-----	-----
	155,804	149,710
	=====	=====

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cargas de personal	2,436	1,913
Servicios de administración (a)	5,298	3,684
Depreciación	308	240
Impuestos	152	252
Otros gastos operacionales	2,635	3,295
	-----	-----
	10,829	9,384
	=====	=====

(a) Incluye principalmente el servicio brindado por Gerencia Industrial Corporativa S.A. quien tiene a su cargo el servicio de gestión gerencial de la Compañía.

23. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cargas de personal	588	545
Depreciación	59	25
Gastos de exportación, flete y transporte	7,559	6,295
Comisiones y servicios de venta	846	959
Otros gastos operacionales	318	1,100
	-----	-----
	9,370	8,924
	=====	=====

24. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos</u>		
Indemnización seguro lucro cesante (a)	2,625	-
Devolución de impuestos (Drawback)	2,852	4,310
Otros	8	19
	-----	-----
	5,485	4,329
	-----	-----
<u>Gastos</u>		
Costo de venta de otros materiales	-	(18)
Multas moras y penalidades	-	(370)
Gratificación especial voluntaria	-	(2,387)
Provisión por contingencia	(1)	(12)
Otros	-----	-----
	(1)	(2,787)
	-----	-----
	5,484	1,542
	=====	=====

(a) Corresponde a la indemnización recibida de la empresa de seguros por el siniestro ocurrido en la planta de la Compañía en setiembre de 2010.

25. (GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Gastos</u>		
Intereses y gastos de préstamos	(1,620)	(753)
Intereses de deuda comercial	(11)	(20)
Intereses y gastos de sobregiro bancario	-	(2)
Otros	(173)	(296)
	-----	-----
	(1,804)	(1,071)
	-----	-----
<u>Ingresos</u>		
Ingresos financieros	57	27
	-----	-----
	(1,747)	(1,044)
	=====	=====

26. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo No. 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 10% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

27. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los segmentos son determinados por la manera cómo la Gerencia organiza la Compañía para tomar decisiones y evaluar el desempeño del negocio.

La Compañía ha definido la existencia de dos segmentos dentro de sus operaciones. Estos segmentos se detallan a continuación (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Segmento</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de operación</u>	<u>Otros ingresos, neto</u>	<u>Utilidad de operación</u>
Bolas	133,096	(107,071)	(17,987)	4,799	12,837
Piezas	49,106	(47,591)	(1,966)	633	182
Otros	2,063	(1,142)	(246)	52	727
	-----	-----	-----	-----	-----
	184,265	(155,804)	(20,199)	5,484	13,746
	=====	=====	=====	=====	=====

28. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad básica y diluida ha sido determinada como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado neto atribuible a los accionistas	9,715	11,762
	-----	-----
Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circulación (en miles de unidades):		
- Acciones comunes	37,116	37,116
- Acciones en inversión	18,439	18,439
	-----	-----
	55,555	55,555
	-----	-----
Utilidad básica y diluida por acción	0.175	0.212
	=====	=====

29. CONTINGENCIAS

- (a) Existen procesos laborales iniciados en contra de la Compañía por aproximadamente S/. 1,405 mil. Dichos procesos corresponden principalmente a indemnización por daños y perjuicios por enfermedad, indemnizaciones por despido y reintegro de beneficios sociales de extrabajadores de la Compañía.

La Gerencia y sus asesores legales basados en los fundamentos de ley y de hecho son de la opinión que de la resolución final de todos estos procesos no surgirán pasivos adicionales significativos y serán en su caso recuperables para la Compañía.

- (b) Recurso de Apelación contra la Resolución de Intendencia N° 015-014-0005651, que declaró infundado el recurso de reclamación interpuesta contra las resoluciones de determinación, emitidas por supuestas omisiones en el pago del Impuesto general a las ventas (IGV) de octubre 2001 y enero 2002 por S/. 880,625 y S/. 352,146, respectivamente. De los fundamentos expuestos en dicho recurso, se puede constatar que la operación cuestionada no califica como una operación no real, que la exigencia del pago del tributo establecida en el artículo 44° de la Ley del IGV constituye una sanción anómala, por lo que su exigencia por parte de la Administración Tributaria resulta inconstitucional e ilegal. El expediente se encuentra pendiente de resolver en la sala 2 del Tribunal Fiscal. La Compañía registró en el 2010 una provisión por S/. 4,409,747 y con la finalidad de evitar un alto costo financiero ha cancelado el integro de la deuda el 10 de enero de 2011 por S/. 4,409,747, dicho pago no constituye un acto de desistimiento ni renuncia de la petición ni del procedimiento. Ver Nota 15 (a).

30. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) A partir del 1 de marzo de 2011, la tasa del Impuesto General a las Ventas (IGV) es de 16%. Así la tasa global (considerando el 2% por concepto de Impuesto de Promoción Municipal) asciende a 18%.
- (b) Mediante Ley 29667 se han modificado diversas disposiciones de la Ley para la lucha contra la evasión y para la formalización de la Economía, cuyo Texto Único Ordenado fue aprobado mediante Decreto Supremo N° 150-2007-EF.

Entre las modificaciones efectuadas: (i) se ha reducido la alícuota del impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) a 0.005%, (ii) se ha modificado el procedimiento de redondeo a seguir para la determinación del ITF y (iii) se han establecido algunas reglas para la declaración y pago del impuesto.

- (c) Las declaraciones juradas de los años 2007 a 2011 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, por los períodos pendientes de revisión, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- (d) El impuesto a la renta tributario de S/. 2,189 mil ha sido determinado como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	12,774

A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Participación de los trabajadores (NIC 19)	825
2. Otros menores	210

	1,035

<u>Deducción</u>	
1. Ingreso por restitución de derechos arancelarios (Drawback)	(2,801)

B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
1. Provisiones no pagadas	69

<u>Deducción</u>	
1. Diferencia de tasa tributaria y financiera por activos fijos por adopción a NIIF	(1,595)
2. Diferencia de cambio de activos fijos	(611)
3. Indemnización por siniestro incluido en el activo fijo	(507)
4. Intereses incluidos en el costo del activo fijo calificado	(256)

	(2,969)

Base de cálculo de la participación de los trabajadores	8,108
Participación de los trabajadores (10%)	(811)

Base imponible del impuesto a la renta	7,297

Impuesto a la renta (30%)	2,189
	=====

El impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados se compone de la siguiente manera (expresado en miles de nuevos soles):

	Año 2011			Año 2010		
	Tributario	Efecto diferido neto del año (Nota 18)	Contable	Tributario	Efecto diferido neto del año (Nota 18)	Contable
Participación de los trabajadores	811	-	811	1,496	-	1,496
Impuesto a la renta	2,189	870	3,059	4,040	254	4,294
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
		870			254	
		===			====	

- (e) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30%. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o personas jurídicas no domiciliadas en el país.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

A partir del 1 de enero de 2007 el contribuyente debe liquidar y pagar el 4.1% del impuesto de manera directa, sin que se requiera de una previa fiscalización por parte de la Administración Tributaria, dentro del mes siguiente de efectuada la disposición indirecta de la renta, conjuntamente con sus obligaciones de periodicidad mensual. A partir del 1 de enero de 2008, en caso no sea posible determinar el momento en que se efectuó la disposición indirecta de renta, el impuesto debe abonarse dentro del mes siguiente a la fecha en que se devengó el gasto, y de no ser posible determinar la fecha de devengo del gasto, el impuesto debe abonarse en el mes de enero del ejercicio siguiente a aquel en el cual se efectuó la disposición indirecta de renta.

- (f) Para la determinación del Impuesto a la Renta, Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo, de ser el caso, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación. Asimismo, deberá cumplirse con presentar la Declaración Jurada de Precios de Transferencia de acuerdo con las normas vigentes.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2011. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (g) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo, del arrendatario y se registran contablemente de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse de manera lineal en el plazo del contrato.

- (h) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero. La alícuota del ITF para el 2009 fue de 0.06% y a partir de 2010 es de 0.05%.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

- (i) Mediante Ley 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial, a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2011, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

31. EFFECTOS AMBIENTALES DE LA ACTIVIDAD - MEDIO AMBIENTE

De acuerdo a normas legales promulgadas en los últimos años, empresas industriales de varios sectores se encuentran obligadas a desarrollar programas de gestión ambiental de manera gradual. La Compañía al encontrarse en el sector de fundición debe contar con un estudio ambiental.

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía cuenta con un Programa de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA) gestión ambiental aprobada por US\$3,718 mil e inversiones adicionales de US\$1,602 mil, que fueron ejecutados durante el año 2001 al 2006.

Asimismo, con fecha 17 de enero del 2007, la Compañía aprobó desarrollar una mejora en la capacidad de extracción de humos de los Hornos N° 1, 2 y 5, incluyendo la extracción de los humos que se producen en la limpieza de cucharas. Este programa de inversión se hizo con la finalidad de obtener una capacidad máxima de extracción de humos que se pudieran producir cuando la planta logre su máxima capacidad de producción (aproximadamente 75,000 TM/año). Estas actividades en desarrollo no forman parte del Programa de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA) que la Compañía culminó en marzo del año 2006, por lo que este programa contempla diversas actividades de monitoreo y mantenimiento de la planta, verificando su impacto en el medio ambiente como parte de las responsabilidades que se acordó al culminar el PAMA, las cuales se presentan periódicamente a las autoridades competentes.

La instalación de los equipos para el programa de mejora de la capacidad de extracción de humos concluyó a fines de mayo del 2008 para luego iniciar las pruebas a partir de junio hasta diciembre del 2008, ya que las actividades a desarrollar para este período se encuentran ligadas directamente a la producción en sus dos fases principales oxidación y reducción.

La inversión total fue de US\$ 1,828 mil. Esta inversión forma parte del proyecto de optimización de la línea de bolas, cuya inversión se estimó en aproximadamente US\$ 3,526 mil, y fue financiada por Citileasing S.A. mediante la modalidad de arrendamiento financiero.

La Gerencia de la Compañía considera que en base al PAMA culminado y otras inversiones propias no surgirán pasivos de importancia relacionados con demandas por presunta comisión de delitos contra el medio ambiente y posibles gastos de prevención, que deriven en procedimientos judiciales por incumplimiento y/o situaciones contra el medio ambiente que pudieran surgir por las operaciones de la Compañía.

32. METODOLOGÍA PARA CONVERSIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS EN NUEVOS SOLES (MONEDA
FUNCIONAL) A DÓLARES ESTADOUNIDENSES
(MONEDA DE PRESENTACIÓN)

Los estados financieros adjuntos han sido convertidos a dólares estadounidenses siguiendo los procedimientos señalados más adelante.

La Compañía no ha realizado modificación alguna en sus estados financieros en nuevos soles, los cuales son la base para la conversión.

Los procedimientos utilizados en la conversión son:

- a. Los activos y pasivos monetarios y no monetarios al 31 de diciembre de 2011 han sido convertidos a dólares estadounidenses usando el tipo de cambio de S/. 2.695 y S/. 2.697 por US\$ 1.
- b. La conversión a dólares estadounidenses de los rubros del estado de resultados se efectuó a los tipos de cambio promedio.
- c. El efecto del ajuste por conversión se presenta en el estado de cambios en el patrimonio neto.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Expresado en miles)

	<u>S/.</u>		<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	2,089	6,303	775	2,245
Cuentas por cobrar comerciales, neto	21,002	16,063	7,793	5,720
Cuentas por cobrar diversas	5,038	1,598	1,869	569
Cuentas por cobrar a relacionadas	961	990	357	353
Existencias, neto	60,829	46,519	22,571	16,567
	-----	-----	-----	-----
Total activo corriente	89,919	71,473	33,365	25,454
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	130,471	115,101	48,412	40,990
Intangibles	704	282	261	100
	-----	-----	-----	-----
Total activo	221,094	186,856	82,038	66,544
	=====	=====	=====	=====
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	33,932	14,710	12,581	5,237
Cuentas por pagar comerciales	31,232	24,671	11,580	8,783
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	8,021	13,554	2,974	4,825
Parte corriente de deuda a largo plazo	106	156	39	56
Parte corriente de cuentas por pagar a relacionadas	1,125	3,797	417	1,352
	-----	-----	-----	-----
Total pasivo corriente	74,416	56,888	27,591	20,253
	-----	-----	-----	-----
Pasivo no corriente				
Obligaciones financieras	28,024	19,004	10,391	6,765
Deuda a largo plazo	-	24	-	9
Impuesto a la renta diferido	25,729	24,859	9,540	8,850
	-----	-----	-----	-----
Total pasivo no corriente	53,753	43,887	19,931	15,624
	-----	-----	-----	-----
Patrimonio neto				
Capital social	37,116	37,116	13,762	13,213
Acciones de inversión	18,439	18,439	6,837	6,564
Reserva legal	3,929	2,958	1,457	1,053
Reserva facultativa	5,104	5,104	1,892	1,817
Resultados acumulados	28,337	22,464	10,568	8,020
	-----	-----	-----	-----
Total patrimonio neto	92,925	86,081	34,516	30,667
	-----	-----	-----	-----
Total pasivo y patrimonio neto	221,094	186,856	82,038	66,544
	=====	=====	=====	=====

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Expresado en miles)

	<u>S/.</u>		<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS	184,265	182,850	66,891	64,703
COSTO DE VENTAS	(155,804)	(149,710)	(55,933)	(52,531)
Utilidad bruta	28,461	33,140	10,958	12,172
(GASTOS) INGRESOS DE OPERACIÓN:				
Administración	(10,829)	(9,384)	(3,926)	(3,320)
Ventas	(9,370)	(8,924)	(3,404)	(3,160)
Otros ingresos, neto	5,484	1,542	1,992	544
	(14,715)	(16,766)	(5,338)	(5,936)
Utilidad de operación	13,746	16,374	5,620	6,236
(GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS, NETO:				
Financieros, neto	(1,747)	(1,044)	(635)	(369)
Diferencia en cambio, neta	775	726	(888)	(257)
	(972)	(318)	(1,523)	(626)
Utilidad antes del impuesto a la renta	12,774	16,056	4,097	5,610
IMPUESTO A LA RENTA	(3,059)	(4,294)	(1,134)	(1,736)
Utilidad neta	9,715	11,762	2,963	3,874

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Expresado en miles)

	CAPITAL SOCIAL		ACCIONES DE INVERSIÓN		RESERVA LEGAL		RESERVA FACULTATIVA		RESULTADOS ACUMULADOS		TOTAL PATRIMONIO NETO	
	S/.	US\$	S/.	US\$	S/.	US\$	S/.	US\$	S/.	US\$	S/.	US\$
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	37,116	13,213	18,439	6,564	2,958	1,053	5,104	1,817	22,464	7,997	86,081	30,644
Efecto por conversión	-	549	-	273	-	108	-	75	-	941	-	1,946
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,871)	(1,037)	(2,871)	(1,037)
Apropiación	-	-	-	-	971	296	-	-	(971)	(296)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	9,715	2,963	9,715	2,963
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	37,116	13,762	18,439	6,837	3,929	1,457	5,104	1,892	28,337	10,568	92,925	34,516

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Expresado en miles)

	<u>S/.</u>		<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Cobranza (entradas) por:				
Venta de bienes o servicios (ingresos operacionales)	202,277	203,297	73,154	71,776
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	6,498	4,913	2,359	1,738
Menos pagos (salidas) por:				
Proveedores de bienes y servicios	(183,114)	(167,224)	(66,288)	(59,359)
Remuneraciones y beneficios sociales	(14,696)	(12,752)	(5,333)	(4,512)
Tributos	(13,480)	(11,456)	(4,868)	(4,049)
Intereses y rendimientos (no incluidos en la actividad de financiación)	(1,744)	(1,499)	(1,175)	(532)
	-----	-----	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(4,259)	15,279	(2,151)	5,062
	-----	-----	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(4,230)	(3,110)	(2,039)	(1,113)
Adquisición y desarrollo de activos intangibles	(451)	(147)	(163)	(53)
Venta de activo fijo	-	11	-	4
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad	22	(987)	(7)	(352)
	-----	-----	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(4,659)	(4,233)	(2,209)	(1,514)
	-----	-----	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Obtención de préstamos a corto y largo plazo	64,298	21,733	23,568	7,947
Amortización de préstamos a corto y largo plazo	(48,488)	(10,420)	(17,390)	(3,661)
Préstamos de relacionadas	(3,121)	(15,364)	(1,109)	(5,297)
Variación de contratos de arrendamiento financiero	(5,146)	(4,365)	(1,148)	(1,544)
Pago de dividendos	(2,839)	(2,737)	(1,034)	(968)
	-----	-----	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	4,704	(11,153)	2,891	(3,523)
	-----	-----	-----	-----
DISMINUCIÓN NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(4,214)	(107)	(1,469)	25
	-----	-----	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	6,303	6,410	2,244	2,220
	-----	-----	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	2,089	6,303	775	2,245
	=====	=====	=====	=====

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Expresado en miles)

	S/.		US\$	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad neta	9,715	11,762	2,963	3,875
Más ajustes a la utilidad neta				
Depreciación y amortización	7,008	6,641	2,530	2,396
Utilidad en venta de activo fijo	-	(10)	-	(4)
Impuesto a la renta diferido	870	254	690	339
Provisiones diversas	-	1,627	-	608
Cargos y abonos por cambios netos en los activos y pasivos				
Aumento de cuentas por cobrar	(8,371)	1,038	(3,357)	173
Aumento en existencias	(14,310)	(5,022)	(5,860)	(2,323)
Aumento de cuentas por pagar comerciales	5,985	2,864	2,614	1,297
Disminución de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	(5,156)	(3,875)	(1,731)	(1,299)
	-----	-----	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	(4,259)	15,279	(2,151)	5,062
	=====	=====	=====	=====
