

HIDROSTAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
Y EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

HIDROSTAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados y de otros resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Tel: +511 2225600
Fax: +511 5137872
www.bdo.com.pe

PAZOS, LÓPEZ DE ROMAÑA, 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
HIDROSTAL S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HIDROSTAL S.A. (una subsidiaria de Hidrostal Holding A.G. domiciliada en Suiza), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 33.

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 las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board y del control interno que la Gerencia concluye es necesario, para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

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 las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

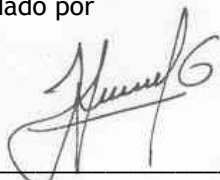
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Hidrostral S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú
23 de febrero de 2018

Refrendado por



(Socio)

Luis Gómez Montoya
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-19084



HIDROSTAL S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en soles)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	Nota	2017	2016		Nota	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	2,096,057	815,532	Otros pasivos financieros	14	13,493,230	17,216,181
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	15	11,073,193	15,838,436
Cuentas por cobrar				Otras cuentas por pagar	16	11,688,329	7,449,176
Comerciales, neto	7	33,850,926	31,885,157			-----	-----
A relacionada	8	-	1,253,681	Total pasivo corriente		36,254,752	40,503,793
Otras, neto	9	1,343,091	951,275			-----	-----
		-----	-----	PASIVO NO CORRIENTE			
		35,194,017	34,090,113	Otros pasivos financieros	14	1,566,027	5,650,945
Inventarios, neto	10	56,276,204	59,610,547	Impuesto a la renta diferido	17	43,756,790	22,961,750
		-----	-----			-----	-----
Otros activo financieros		52,144	120,316	Total pasivo no corriente		45,322,817	28,612,695
		-----	-----			-----	-----
Total activo corriente		93,618,422	94,636,508	Total pasivo		81,577,569	69,116,488
		-----	-----			-----	-----
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Propiedades de inversión, neto	11	7,484,140	7,528,191	Capital emitido	18	53,971,078	53,971,078
Propiedades, planta y equipo, neto	12	187,755,739	117,404,770	Acciones de inversión		21,602,650	21,602,650
Activos intangibles, neto	13	2,863,654	1,449,963	Otras reservas de patrimonio - superávit de revaluación		86,832,004	33,144,097
		-----	-----	Otras reservas		7,800,967	7,256,047
Total activo no corriente		198,103,533	126,382,924	Resultados acumulados		35,384,152	30,479,874
		-----	-----	Resultado del ejercicio		4,553,535	5,449,198
Total activo		291,721,955	221,019,432			-----	-----
		=====	=====	Total patrimonio neto		210,144,386	151,902,944
						-----	-----
				Total pasivo y patrimonio neto		291,721,955	221,019,432
						=====	=====

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

HIDROSTAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS Y DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
VENTAS	19	140,982,746	155,141,785
RECUPERACIÓN DE IMPUESTOS - DRAWBACK	25	571,288	716,353
COSTO DE VENTAS	20	(99,217,755)	(106,824,297)
		-----	-----
Utilidad bruta		42,336,279	49,033,841
		-----	-----
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	21	(7,858,578)	(7,782,398)
GASTOS DE VENTAS	22	(29,504,708)	(31,686,087)
INGRESOS FINANCIEROS	23	5,027,372	17,614,146
GASTOS FINANCIEROS	23	(6,989,657)	(20,652,540)
OTROS INGRESOS	24	4,581,347	3,168,595
OTROS GASTOS	12	(187,907)	(161,160)
		-----	-----
		(34,932,131)	(39,499,444)
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto la renta		7,404,148	9,534,397
IMPUESTO A LA RENTA	17	(2,850,613)	(4,085,199)
		-----	-----
Utilidad neta		4,553,535	5,449,198
		-----	-----
Utilidad básica y diluida por acción	28	0.060	0.072
		=====	=====
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Partidas que no se reclasificaran a resultados del periodo:			
Incremento por revaluación de propiedades, planta y equipos	12	76,153,059	-
Impuesto a la renta diferido por revaluación de propiedades, planta y equipos	17	(22,465,152)	-
Efecto por cambio de tasa del impuesto a la renta	17	-	(1,429,333)
		-----	-----
Total otros resultados integrales		53,687,907	(1,429,333)
		-----	-----
Total resultado integral del año		58,241,442	4,019,865
		=====	=====

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

HIDROSTAL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en soles)

	<u>CAPITAL EMITIDO</u>	<u>ACCIONES DE INVERSIÓN</u>	<u>OTRAS RESERVAS DE PATRIMONIO - SUPERÁVIT DE REVALUACION</u>	<u>OTRAS RESERVAS</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	53,971,078	21,602,650	34,573,430	6,650,941	25,033,915	6,051,065	147,883,079
Utilidad neta	-	-	-	-	-	5,449,198	5,449,198
Otros resultados integrales	-	-	(1,429,333)	-	-	-	(1,429,333)
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Resultado integral del año	-	-	(1,429,333)	-	-	5,449,198	4,019,865
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Transferencia (Ver Nota 18 (e))	-	-	-	-	6,051,065	(6,051,065)	-
Apropiación (Ver Nota 18 (d))	-	-	-	605,106	(605,106)	-	-
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	53,971,078	21,602,650	33,144,097	7,256,047	30,479,874	5,449,198	151,902,944
Utilidad neta	-	-	-	-	-	4,553,535	4,553,535
Otros resultados integrales	-	-	53,687,907	-	-	-	53,687,907
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Resultado integral del año	-	-	53,687,907	-	-	4,553,535	58,241,442
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Transferencia (Ver Nota 18 (e))	-	-	-	-	5,449,198	(5,449,198)	-
Apropiación (Ver Nota 18 (d))	-	-	-	544,920	(544,920)	-	-
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	53,971,078	21,602,650	86,832,004	7,800,967	35,384,152	4,553,535	210,144,386
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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

HIDROSTAL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobranza a clientes		161,590,768	173,982,272
Otros cobros operativos		4,572,913	4,084,153
Pagos a proveedores		(98,283,673)	(122,095,107)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales		(34,541,257)	(33,407,718)
Pago de tributos		(15,404,207)	(13,514,351)
Pago de regalías		(2,819,655)	(3,102,836)
Otros pagos operativos		(4,855,657)	(606,967)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		10,259,232	5,339,446
		-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Venta de propiedades, planta y equipo	24	350,613	237,236
Cobro de préstamo otorgado a empresa relacionada	8	1,279,940	1,920,543
Préstamo otorgado a empresa relacionada	8	(26,259)	(3,174,224)
Adiciones de propiedades, planta y equipo	12	(721,557)	(1,554,462)
Adiciones de activos intangibles	13	(2,053,575)	(1,100,877)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(1,170,838)	(3,671,784)
		-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos recibidos - otros pasivos financieros		32,152,932	10,374,240
Amortizaciones de préstamos recibidos - otros pasivos financieros		(39,960,801)	(12,197,462)
		-----	-----
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO USADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(7,807,869)	(1,823,222)
		-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		1,280,525	(155,560)
		-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	6	815,532	971,092
		-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	6	2,096,057	815,532
		=====	=====

HIDROSTAL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta		4,553,535	5,449,198
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:			
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	7 y 9	3,354,698	1,665,113
Estimación para desvalorización de inventarios	10	1,512,177	474,538
Deterioro de marcas	13	405,290	154,710
Depreciación de propiedades de inversión	11	44,051	41,795
Depreciación de propiedades, planta y equipo	12	6,316,084	6,494,886
Ajuste en propiedades, planta y equipo	12	19,656	-
Amortización de activos intangibles	13	234,594	981,695
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo		(162,706)	(76,076)
Recuperos de cuentas estimadas como de cobranza dudosa	7 y 9	(2,628,519)	(979,586)
Diferencia de cambio de cuentas estimadas como de cobranza dudosa	7 y 9	(43,138)	(26,922)
Castigos de cuentas de cobranza dudosa	7 y 9	(1,879,634)	-
Recuperos de estimación para desvalorización de inventarios	10	(120,679)	(50,038)
Impuesto la renta diferido	17	(1,670,112)	659,384
		-----	-----
		9,935,297	14,788,697
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:			
Aumento de cuentas por cobrar		(1,160,992)	(4,782,612)
Disminución de Inventarios		1,942,845	1,228,729
Disminución de otros activos no financieros		68,172	269,947
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales		(4,765,243)	1,614,739
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar		7,135,231	(4,731,568)
		-----	-----
Efecto generado por las operaciones		13,155,310	8,387,932
Impuesto a la renta		(2,896,078)	(3,048,486)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		10,259,232	5,339,446
		=====	=====

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

HIDROSTAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

1. IDENTIFICACIÓN, ACTIVIDAD ECONÓMICA Y OTROS ASUNTOS SOCIETARIOS

(a) Identificación:

HIDROSTAL S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima el 9 de abril de 1955. Es una empresa de derecho privado que se rige por sus estatutos y la Ley General de Sociedades.

El domicilio legal de la Compañía, así como el de su fábrica, almacenes y oficinas administrativas se encuentran en Avenida Portada del Sol No. 722 - Urbanización Zárate - San Juan de Lurigancho - Lima.

Las acciones de inversión de la Compañía cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (Ver Nota 18 (b)).

La Compañía es subsidiaria de Hidrostral Holding A.G. domiciliada en Suiza, quien posee el 51.57% del accionariado.

La matriz tiene el control accionario pero la Compañía actúa en forma independiente en sus decisiones financieras y operacionales pero siempre manteniendo las metas y objetivos previstos por la matriz.

(b) Actividad económica:

La Compañía se dedica principalmente a la fabricación y comercialización de bombas centrífugas, de partes y piezas fundidas y mecanizadas. Asimismo, se dedica a la importación y comercialización de motores eléctricos y transformadores y de otros productos afines al giro del negocio.

El 16 de abril de 2015, Frideco AG (empresa relacionada domiciliada en Suiza) y la Compañía suscribieron un contrato de licencia de marcas, para el uso de la marca "Hidrostral" en todos los productos fabricados y/o comercializados por la Compañía. La vigencia del contrato es indefinida. La compensación que la Compañía pagará a Frideco AG asciende al 2 % de sus ventas, la que se pagaran en junio y diciembre. Durante el 2017 se pagaron regalías por S/ 2,819,655 (S/ 3,102,836 en el 2016). Ver Nota 22 (b).

(c) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido autorizados por la Gerencia de la Compañía en febrero de 2018 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 de la Compañía los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 28 de marzo de 2017.

2. POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), bajo principios y criterios aplicados consistentemente 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 NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2017.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (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 terrenos, maquinaria y equipo y edificios revaluados, que han sido medidos al valor razonable.

(b) Nuevas normas contables vigentes

Las normas que entraron en vigencia para el 2017 y aplican a la Compañía se resumen a continuación pero no tuvieron efecto en los estados financieros.

NIIF		Pronunciamiento
NIC 7 Modificaciones	Iniciativa de revelaciones (Publicada en enero de 2017 y vigente en 2017)	Introduce requisitos de revelaciones adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios sobre pasivos relacionados a actividades de financiamiento
NIC 12 Modificación	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (publicada en enero de 2017 y vigente en 2017)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas

(c) Uso de estimaciones y juicios

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 en relación a los estados financieros adjuntos, están referidas a:

- La estimación para incobrables (Ver acápite (q)),
- La desvalorización de inventarios (Ver acápite (j)),
- La vida útil y valor recuperable de propiedades de inversión, propiedades, planta y equipo y activos intangibles (Ver acápite (k), (l) y (m)),
- La determinación del impuesto a la renta diferido (Ver acápite (x)),
- La provisión por garantías o derechos de devolución de bienes de clientes insatisfechos, (Ver acápite (q)), y a
- La medición del valor razonable de activos y pasivos financieros (Ver acápite (f) y (g)).

(d) 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 venden y en los costos que se incurren para producir estos bienes. Los estados financieros se presentan en soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro 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 soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 de los rubros de ingresos y gastos financieros en el estado de resultados.

(e) 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 y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía solo le aplica los acápite (i) y (ii) siguientes:

- (i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados incluyen 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. El interés ganado es devengado en el estado de resultados en el rubro de ingresos financieros y registrados en la cuenta "Intereses sobre depósitos".

- (ii) Préstamos y 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 y bienes 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a relacionada y otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera. El saldo de las letras descontadas tiene su contrapartida en las letras descontadas que se muestran en el pasivo. 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 razonable y posteriormente, 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 incurrida, 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 por cobrar de cobranza dudosa".

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía solo le aplica los pasivos financieros a costo amortizado que comprenden los otros pasivos financieros, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(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 en los rubros (gastos) ingresos financieros.

(i) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada 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 en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas 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 las cuentas por cobrar se ve afectado 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 castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de 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 ingresos varios (recupero de incobrables) en el estado de resultados.

(j) Inventarios y estimación por desvalorización

Los inventarios se valúan al costo o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

Los inventarios se contabilizan de la siguiente manera:

Productos terminados y en proceso -

Se registran al costo de producción, que incluye el costo de las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación, excluyendo los costos de financiamiento posterior, se sigue el método del costo promedio.

La capacidad normal se define como el nivel de uso de la capacidad que satisface la demanda promedio de la Compañía a lo largo de cierto período que incluye factores de estacionalidad, ciclos y tendencia.

Materias primas y suministros -

Se registra al costo de adquisición, siguiendo el método del costo promedio.

La estimación por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de los inventarios. La estimación se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

(k) Propiedades de inversión

Al momento de su reconocimiento inicial las propiedades de inversión se registran al costo de adquisición más los costos directos relacionados con su adquisición. Posteriormente, se registra su depreciación correspondiente y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. La depreciación de las propiedades de inversión es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada indicada en la Nota 11.

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 las propiedades de inversión 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.

(l) Propiedades, planta y equipo y depreciación acumulada

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. El costo de terrenos, edificios y maquinaria y equipo incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada. El mayor valor se refleja como otra reserva de patrimonio

- superávit de revaluación, neto del pasivo por impuesto a la renta diferido en Otros resultados integrales y en el patrimonio. La depreciación de las propiedades, planta y equipo es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada indicada 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 las propiedades, planta 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.

Los activos en etapa de construcción y unidades por recibir se capitalizan como componentes. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Estos activos no se deprecian.

(m) Activos intangibles y amortización acumulada

Los activos intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Los activos intangibles corresponden a softwares, licencias y marcas. Se amortizan en función a su vida útil bajo el método de línea recta.

Las marcas por tratarse de activos intangibles de vida indefinida, no son objeto de amortización. Su valor es rebajado en caso de detectarse indicios de deterioro.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de las propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y activos 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 o una disminución, hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

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 se aumenta el excedente de revaluación rebajado en años anteriores.

(o) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos

específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede reevaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en propiedades, planta y equipo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o bien, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si este fuese menor, determinados al inicio del arrendamiento. 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 estimada indicada en la Nota 12.

(p) Provisiones

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

(q) Provisión para garantía extendida

Corresponde a la provisión para las reclamaciones de garantías previstas de los productos vendidos durante los últimos dieciocho meses, en base a la experiencia pasada respecto al volumen de reparaciones y devoluciones. La provisión anual se basa en los niveles actuales de venta y en la información actual disponible sobre devoluciones, en base a los dieciocho meses de garantía que tienen todos los productos vendidos.

(r) Beneficios a los empleados

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, compensación por tiempo de servicios, aportaciones sociales, gratificaciones de ley y participación en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados a medida que se devenga. La obligación de cumplimiento de pago de la compensación por tiempo de servicios es semestral.

(s) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera, clasificados en corrientes y no corrientes. Un activo es clasificado como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo, por un período mínimo de doce meses siguientes al período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- No se tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos, los doce meses siguientes al período sobre el que se informa a la fecha de cierre.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

(t) Capital emitido

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

(u) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, lo que ocurre con la entrega del bien al cliente;
2. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, 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.

En el caso de la Compañía los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente.

La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente esta ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

En el caso de las exportaciones, el ingreso se reconoce según el INCOTERM (International Commercial Terms), términos, que reflejan las normas de aceptación voluntaria por las partes, acerca de las condiciones de entrega de la mercancía y/o producto acordado para cada transacción específica.

- (v) Reconocimiento de ingresos por intereses, drawback, diferencia en cambio y otros ingresos

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

Los ingresos por drawback se reconocen cuando la solicitud de devolución es presentada a la autoridad competente. La solicitud de devolución se presenta de manera recurrente y siempre es favorable, porque cumple las condiciones que la ley exige para la obtención de este beneficio.

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 fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen cuando se realizan.

- (w) Reconocimiento de costos, diferencia de cambio, intereses y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de producción y adquisición de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando éstos 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 fluctúa el tipo de cambio.

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.

- (x) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El Impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del estado de situación financiera, consistente 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.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no serán reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(y) 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 no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros solo cuando existe una obligación posible.

(z) Utilidad básica y diluida por 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.

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 podrían haber sido emitidas en el período.

(ab) Segmentos

Un segmento de negocios es un grupo de activos y operaciones que proveen bienes o servicios, y que está sujeto a riesgos y retornos significativos distintos a los riesgos y retornos de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico se caracteriza por proveer bienes o servicios dentro de un ambiente económico particular que está sujeto a riesgos y retornos diferentes de aquellos segmentos que operan en otros ambientes económicos.

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados por la Gerencia al Directorio para las decisiones operativas de la Compañía. La autoridad que toma las decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es el Directorio de la Compañía.

(ac) Hechos subsecuentes

Los hechos subsecuentes a la fecha de reporte que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los hechos subsecuentes importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

(ad) Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió adoptar en el momento de su vigencia y no adoptar anticipadamente, las normas e interpretaciones contables que fueron emitidas por el IASB y que serán efectivas a partir del 1 de enero de 2018 o en fecha posterior. Ver Nota 32.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

3.1 Estimaciones contable críticos

La preparación de estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia utilice criterios y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos.

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

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados se presentan a continuación:

- Revisión de valores en libros y estimación para deterioro:

La Compañía evalúa de forma anual si un activo permanente requiere de una estimación por deterioro de acuerdo con la política contable expuesta en la Nota 2 (n). Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores de deterioro así como en la determinación del valor en uso.

En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo.

Como consecuencia de la evaluación de los indicadores internos y externos que podrían indicar deterioro, la Gerencia concluyó que no existen indicios suficientes que requieran la ejecución de una prueba de deterioro de las propiedades, planta y equipo e intangibles.

- Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Gerencia cuenta con la asesoría profesional en materia tributaria para tomar alguna decisión sobre temas tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

3.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Las transacciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han requerido la aplicación especial de juicio complejos profesionales al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y GESTIÓN DE CAPITAL

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuro son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés, de cambio, y gestión de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

Se incluye el análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados o en el patrimonio si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 con los saldos de activos y pasivos financieros a esas fechas.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados para propósitos especulativos.

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 pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando éstas vencan.

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, para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo razonable. La Compañía también trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasa de interés fijas en una parte de su endeudamiento a largo plazo. Esto también se describe en la sección “riesgo de tasas de interés”, líneas abajo.

La Gerencia recibe mensualmente proyecciones de flujos de caja de 12 meses rotativos así como también información relacionada con los saldos de efectivo (como se menciona líneas arriba). A la fecha del estado de situación financiera, estas proyecciones indican que la Compañía espera tener suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones bajo toda expectativa razonable.

El riesgo de liquidez de la Compañía está administrado centralmente por la Gerencia de Administración y Finanzas. Los presupuestos son preparados con anticipación, permitiendo que los requerimientos de efectivo de la Compañía se conozcan con anticipación.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (en soles):

	<u>Menos de</u> <u>1 año</u>	<u>Entre</u> <u>1 y 2 años</u>	<u>Total</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>			
Otros pasivos financieros	13,493,230	1,566,027	15,059,257
Cuentas por pagar comerciales	11,073,193	-	11,073,193
Otras cuentas por pagar	5,482,243	-	5,482,243
	-----	-----	-----
	30,048,666	1,566,027	31,614,693
	=====	=====	=====
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>			
Otros pasivos financieros	17,216,181	5,650,945	22,867,126
Cuentas por pagar comerciales	15,838,436	-	15,838,436
Otras cuentas por pagar	2,864,304	-	2,864,304
	-----	-----	-----
	35,918,921	5,650,945	41,569,866
	=====	=====	=====

La Compañía trata de mantener una base sólida de caja y para eso trata de mantener un ratio de apalancamiento razonable, según se muestra a continuación (soles):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros pasivos financieros	15,059,257	22,867,126
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(2,096,057)	(815,532)
	-----	-----
Deuda neta	12,963,200	22,051,594
Total patrimonio neto	210,144,386	151,902,944
	-----	-----
Ratio de apalancamiento	0.06	0.15
	=====	=====

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, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar operaciones de venta. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

La Compañía ha establecido una política de créditos según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para ver si es sujeto de crédito antes que las condiciones estándares de la Compañía de pago y entrega le sean ofrecidos.

La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas si están disponibles y, en algunos casos, referencias bancarias.

Se establecen límites de compra para cada cliente sujeto a la aprobación. Estos límites son revisados periódicamente. Los clientes que no cumplen con los requisitos mínimos de crédito de la Compañía pueden efectuar transacciones con la Compañía sobre la base de pagos anticipados.

El riesgo de crédito también surge del 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 exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses. La Compañía mantiene sus pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija, por lo que no se espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de los préstamos que toma la Compañía, algunas facturas de proveedores y saldos de cuentas por cobrar y efectivo y equivalente de efectivo que están básicamente denominadas en dólares norteamericanos. 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.

Al 31 de diciembre de 2017 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/ 3.238 para las operaciones de compra y S/ 3.245 para la operaciones de venta (S/ 3.352 para la compra y S/ 3.360 para la venta en el 2016).

Los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	514,602	135,946
Cuentas por cobrar comerciales	10,225,144	8,266,426
Cuentas por cobrar a relacionada	-	374,010
Otras cuentas por cobrar	324,484	98,922
	-----	-----
	11,064,230	8,875,304
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Otros pasivos financieros	(4,640,758)	(1,577,237)
Cuentas por pagar comerciales	(2,460,442)	(3,721,414)
Otras cuentas por pagar	(1,301,243)	(704,620)
	-----	-----
	(8,402,443)	(6,003,271)
	-----	-----
Posición activa neta	2,661,787	2,872,033
	=====	=====

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2017 y 2016), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados antes del impuesto a la renta. Un cambio negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un cambio positivo refleja un incremento potencial neto.

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambio en tasas de cambio</u>	<u>Efecto de la utilidad (pérdida) en el resultado del año</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Devaluación</u>			
Soles	-5	(428,002)	(478,951)
<u>Revaluación</u>			
Soles	+5	428,002	478,951

Gestión de capital

Para efectos de gestión de capital, la Compañía considera como tal al capital social y acciones de inversión. El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como negocios en marcha con el fin de proporcionar retornos para los accionistas y beneficios para los grupos de interés y mantener una óptima estructura que permita reducir el costo de capital.

La Gerencia de la Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Gerencia de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos de corto y largo plazo con sus propios recursos operativos. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Gerencia de la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones. No ha habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

5. PRINCIPALES 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 2017 y de 2016, 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 del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en soles):

Jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable se ha establecido una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que estén disponibles
- Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. Se utilizan otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

Instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable

A continuación se presentan los instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y su valor razonable estimado para divulgarlo en esa nota:

Nivel 1

- El efectivo y equivalente de efectivo, no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables.
- Las cuentas por cobrar comerciales, a relacionada y otras cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de estimación para incobrables, la Gerencia ha considerado que sus valores razonables no son significativamente diferentes a sus valores en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a sus valores razonables.

Nivel 2

- Para los otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. La Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	US\$	S/	US\$	S/
Caja	120,000	588,560	120,000	602,240
Fondo fijo	5,000	113,139	4,690	71,447
Cuentas corrientes bancarias (a)	118,352	516,051	11,256	141,845
Remesas en tránsito	21,250	68,807	-	-
Depósitos a plazo (b)	250,000	809,500	-	-
	-----	-----	-----	-----
	514,602	2,096,057	135,946	815,532
	=====	=====	=====	=====

- (a) 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.
- (b) Los depósitos a plazo están denominados en moneda extranjera, son remunerados a una tasa de interés fija anual promedio de 1.7% por ciento al 31 de diciembre de 2017. Dichos depósitos tienen vencimientos menores a 30 días.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>A terceros</u>		
Facturas (a)	32,580,085	30,051,418
Letras en cartera (a)	2,186,781	2,037,200
Letras descontadas (b)	-	1,196,107
	-----	-----
	34,766,866	33,284,725
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(1,494,678)	(2,633,717)
	-----	-----
	33,272,188	30,651,008
	-----	-----
<u>A relacionada</u>		
Hidrostal Llc	578,738	1,234,149
	-----	-----
Total	33,850,926	31,885,157
	=====	=====

- (a) Las facturas y letras en cartera son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

Para garantizar los contratos firmados con sus clientes la Compañía ha otorgado cartas fianzas a favor de sus clientes por S/ 400,977 y US\$ 4,843,188. Dichas fianzas tienen vencimiento en el 2018.

- (b) Las letras descontadas son una responsabilidad contingente de la Compañía; si el aceptante no honra la deuda en su vencimiento, la tendría que asumir la Compañía, por lo tanto las letras descontadas se presentan a su vez como pasivo en el rubro de otros pasivos financieros (Ver Nota 14).

El período de crédito otorgado a los clientes nacionales es de 90 días en promedio y para clientes de exportación es ente 60 y 90 días. El 70% de las ventas está en 20 clientes importantes (75% en 23 clientes en el 2016). No hay otros clientes que representen individualmente o en su conjunto, más del 5% del total del saldo de cuentas por cobrar comerciales.

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar se ha evaluado sobre la base de información histórica que refleja los índices de incumplimiento, como sigue: (expresado en soles):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>A terceros:</u>		
<u>No Provisionado</u>		
Por vencer	21,122,315	15,544,065
Vencidas		
Hasta 60 días	8,065,789	10,247,797
De 61 a 180 días	3,635,792	3,159,676
De 181 a 360 días	448,292	1,699,470
	-----	-----
	33,272,188	30,651,008
	-----	-----
<u>Provisionado</u>		
Vencidas		
Más de 360 días	1,494,678	2,633,717
	-----	-----
Total	34,766,866	33,284,725
	-----	-----
<u>A relacionada</u>		
<u>No Provisionado</u>		
Por vencer	578,738	-
Hasta 60 días	-	896,510
De 61 a 180 días	-	288,479
De 181 a 360 días	-	49,160
	-----	-----
	578,738	1,234,149
	-----	-----
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(1,494,678)	(2,633,717)
	-----	-----
	33,850,926	31,885,157
	=====	=====

El saldo de cuentas por cobrar vencidas y no estimadas como cobranza dudosa se viene cobrando durante el primer trimestre del 2018.

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en soles):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	2,633,717	2,140,174
Adiciones (Ver Nota 22)	3,335,730	1,490,674
Recuperos (Ver Nota 24)	(2,601,525)	(979,586)
Castigos	(1,830,106)	-
Diferencia de cambio	(43,138)	(17,545)
	-----	-----
Saldo final	1,494,678	2,633,717
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (i), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Las principales transacciones efectuadas con la Compañía relacionada se detallan a continuación (expresado en soles):

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Venta de mercaderías</u> (Ver Nota 19)		
Hidrostal Llc	3,384,219	3,174,424
	-----	-----
<u>Intereses generados</u>		
Hidrostal Llc	21,916	8,263
	-----	-----

8. CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADA

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

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2017</u>
Hidrostal Llc	- =====	3,174,224 =====	1,920,543 =====	1,253,681 =====	26,259 =====	1,279,940 =====	- =====

- (a) Correspondía a un préstamo otorgado para capital de trabajo, no tenía garantías específicas, generaba una tasa de interés del 3% anual y venció el 30 de junio de 2017.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2017</u>
Prestamos al personal	444,201	696,163	239,988	900,376
Reclamos por cobrar	462,343	140,995	225,853	377,485
Diversas	303,238	505,182	572,407	236,013
Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas	16,138	48,946	18,776	46,308
Restitución de derechos arancelarios - Drawback (Ver Nota 25)	-	571,288	571,288	-
	----- 1,225,920	----- 1,962,574	----- 1,628,312	----- 1,560,182
	-----	=====	=====	-----
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(274,645)			(217,091)
	----- 951,275			----- 1,343,091
	=====			=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en soles):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	274,645	109,583
Adiciones (Ver Nota 22)	18,968	174,439
Recuperos (Ver Nota 24)	(26,994)	-
Castigos	(49,528)	-
Diferencia de cambio	-	(9,377)
	----- 217,091	----- 274,645
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (i), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

10. INVENTARIOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mercaderías	15,967,957	17,787,502
Productos terminados	25,799,337	25,219,092
Subproductos, desechos y desperdicios	1,331,867	1,272,930
Productos en proceso	5,252,698	5,976,236
Materias primas	9,145,390	9,737,116
Suministros diversos	1,195,256	1,225,773
Inventarios por recibir (a)	1,164,107	580,808
	-----	-----
Total	59,856,612	61,799,457
Estimación para desvalorización de inventarios	(3,580,408)	(2,188,910)
	-----	-----
	56,276,204	59,610,547
	=====	=====

- (a) Incluye anticipos otorgados a proveedores por S/ 1,160,828 (S/ 560,774 en 2016) para la importación de mercaderías. Estas serán recibidas en el primer trimestre del año 2018.

El movimiento anual de la estimación para desvalorización es el siguiente (expresado en soles):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	2,188,910	1,764,410
Estimación (Ver Nota 20)	1,512,177	474,538
Recuperos (i) (Ver Nota 24)	(120,679)	(50,038)
	-----	-----
Saldo final	3,580,408	2,188,910
	=====	=====

- (i) La recuperación se dio por su realización

En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo a la evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas, el saldo de la estimación para desvalorización de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN, NETO

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

<u>Año 2017</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:			
Terrenos	6,818,694	-	6,818,694
Edificios y otras construcciones	886,880	-	886,880
	-----	-----	-----
	7,705,574	-	7,705,574
	-----	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:			
Edificios y otras construcciones	177,383	44,051	221,434
	-----	=====	-----
Valor neto	7,528,191		7,484,140
	=====		=====
 <u>Año 2016</u>			
COSTO DE:			
Terrenos	6,818,694	-	6,818,694
Edificios y otras construcciones	886,880	-	886,880
	-----	-----	-----
	7,705,574	-	7,705,574
	-----	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:			
Edificios y otras construcciones	135,588	41,795	177,383
	-----	=====	-----
Valor neto	7,569,986		7,528,191
	=====		=====

- (a) Incluye principalmente un terreno ubicado en Av. Santuario N° 1080, distrito de San Juan de Lurigancho en Lima, una oficina ubicada en Av. Paseo de la Republica N° 2500, distrito de Lince en Lima y un palco suite en el Estadio Monumental ubicado en el distrito de Ate, Vitarte en Lima. El valor razonable de estas propiedades al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden a S/ 16, 578,854 y S/ 17,432,523 respectivamente, que han sido determinados en base a una evaluación sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente. La tasación se efectuó utilizando la técnica del enfoque del mercado, que utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucra dicho activo, para determinar el valor razonable.

El valor razonable de las propiedades de inversión se ha clasificado como un valor razonable de nivel 2 sobre la base de los variables de la técnica de valuación utilizada para ajustar los datos que provinieron de informaciones de mercado observable (es decir, similares) en localizaciones similares.

El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:

- Hay cambios en la infraestructura de la zona.
- Cambio en la densidad poblacional de la zona.
- Cambio en la actividad económica.

- (b) La depreciación de las propiedades de inversión es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada del activo. La vida útil estimada es de 20 años.
- (c) El cargo anual por depreciación de las propiedades de inversión por el 2017 de S/ 44,051 (S/ 41,795 en el 2016), fue registrado en gastos de administración (Ver Nota 21).
- (d) Los ingresos por el alquiler de las propiedades de inversión es de S/ 357,564 (S/ 438,390 en el 2016), fue registrado en otros ingresos (Ver Nota 24).
- (e) De acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, al 31 de diciembre de 2017 la Compañía ha contratado una póliza de seguro contra todo riesgo que le permite asegurar los inmuebles considerados como propiedades de inversión. En opinión de la Gerencia, la póliza de seguro contratada está de acuerdo con el estándar utilizado para estos casos, por empresas equivalentes del sector, y cubre adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir.
- (f) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Gerencia de la Compañía considera que no se requiere registrar ninguna pérdida por deterioro de los activos de extensa vida útil.

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

<u>Año 2017</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Revaluación voluntaria</u>	<u>Ventas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Transfe- rencia de activos intangibles</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:									
Terrenos	80,932,400	-	68,120,187	-	-	-	-	-	149,052,587
Edificios y otras construcciones	25,171,710	22,105	8,032,872	-	-	-	-	126,637	33,353,324
Maquinaria y equipo	48,381,168	69,103	-	(1,111,485)	(285,352)	-	-	58,328	47,111,762
Unidades de transporte	3,658,518	51,849	-	(433,724)	-	-	-	-	3,276,643
Muebles y enseres	698,647	62,784	-	-	-	1,006	-	-	762,437
Equipos de cómputo	2,506,372	132,896	-	(51,309)	-	-	143,191	-	2,731,150
Equipos diversos	220,643	236,111	-	-	-	-	-	-	456,754
Unidades por recibir	59,043	-	-	-	-	(19,656)	-	(39,387)	-
Trabajos en curso	203,409	146,709	-	-	-	-	-	(145,578)	204,540
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	161,831,910	721,557	76,153,059	(1,596,518)	(285,352)	(18,650)	143,191	-	236,949,197
	-----	=====	=====	-----	=====	-----	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:									
Edificios y otras construcciones	9,313,169	1,694,792	-	-	-	-	-	-	11,007,961
Maquinaria y equipo	30,740,186	3,673,365	-	(941,413)	(285,352)	-	-	-	33,186,786
Unidades de transporte	1,895,307	545,790	-	(415,891)	-	-	-	-	2,025,206
Muebles y enseres	555,891	24,037	-	-	-	1,006	-	-	580,934
Equipos de cómputo	1,737,006	366,485	-	(51,307)	-	-	143,191	-	2,195,375
Equipos diversos	185,581	11,615	-	-	-	-	-	-	197,196
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	44,427,140	6,316,084	-	(1,408,611)	(285,352)	1,006	143,191	-	49,193,458
	-----	=====	=====	-----	=====	-----	=====	=====	-----
Valor neto	117,404,770			187,907		19,656			187,755,739
	=====			=====		=====			=====

<u>Año 2016</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:					
Terrenos	80,932,400	-	-	-	80,932,400
Edificios y otras construcciones	25,090,069	-	-	81,641	25,171,710
Maquinaria y equipo	46,821,786	79,198	-	1,480,184	48,381,168
Unidades de transporte	3,471,053	408,248	(594,068)	373,285	3,658,518
Muebles y enseres	665,766	32,881	-	-	698,647
Equipos de cómputo	2,234,935	247,433	-	24,004	2,506,372
Equipos diversos	202,474	18,169	-	-	220,643
Unidades por recibir	1,405,909	509,669	-	(1,856,535)	59,043
Trabajos en curso	47,124	258,864	-	(102,579)	203,409
	-----	-----	-----	-----	-----
	160,871,516	1,554,462	(594,068)	-	161,831,910
	-----	=====	-----	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:					
Edificios y otras construcciones	7,624,815	1,688,354	-	-	9,313,169
Maquinaria y equipo	26,909,762	3,830,424	-	-	30,740,186
Unidades de transporte	1,728,253	599,962	(432,908)	-	1,895,307
Muebles y enseres	538,790	17,101	-	-	555,891
Equipos de cómputo	1,382,766	354,240	-	-	1,737,006
Equipos diversos	180,776	4,805	-	-	185,581
	-----	-----	-----	-----	-----
	38,365,162	6,494,886	(432,908)	-	44,427,140
	-----	=====	-----	=====	-----
Valor neto	122,506,354		161,160		117,404,770
	=====		=====		=====

- (a) La depreciación de las propiedades, planta y equipo es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. La vida útil estimada es la siguiente:

Edificios y otras construcciones	Entre 5 y 22 años
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 10 años
Unidades de transporte	Hasta 5 años
Muebles y enseres	Hasta 10 años
Equipos de cómputo	Hasta 4 años
Equipos diversos	Hasta 10 años

- (b) En 2017, 2015, 2014 y 2010 la Compañía efectuó una revaluación voluntaria de terrenos, edificios y maquinaria sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente, resultando un excedente de revaluación por S/ 122, 967,287 e impuesto a la renta diferido por S/ 34, 705,950 (excedente de revaluación por S/ 76,153,059 e impuesto a la renta diferido por S/ 22,465,152 en 2017). La depreciación del mayor valor del activo no es deducible para el cálculo anual del Impuesto a la Renta. Para propósitos contables la depreciación es determinada de acuerdo a la vida útil remanente estimada por la tasación.

La tasación se determinó por referencia a precios de mercado recientes observables entre sujetos debidamente informados en condiciones de independencia. El valor razonable se ha clasificado como un valor razonable Nivel 2 sobre la base de las variables de la técnica de valuación utilizada para ajustar los datos que provinieron de informaciones de mercado observable (es decir, similares) en localizaciones similares.

El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:

- Hay cambios en la infraestructura de la zona.
- Cambio en la densidad poblacional de la zona.
- Cambio en la actividad económica.

Al 31 de diciembre de 2017 el mayor valor revaluado y su correspondiente depreciación asciende a (expresado en soles):

	<u>Mayor valor por revaluación</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor revaluado neto</u>
Terrenos	103,268,869	-	103,268,869
Edificios y otras construcciones	11,056,490	(1,559,901)	9,496,589
Maquinaria y equipo	8,641,928	(2,732,510)	5,909,418
	<u>122,967,287</u>	<u>(4,292,411)</u>	<u>118,674,876</u>
	=====	=====	=====

- (c) En el 2017 y 2016, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en soles):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas (Ver Nota 20)	5,497,633	5,719,591
Gastos de administración (Ver Nota 21)	122,253	132,521
Gastos de ventas (Ver Nota 22)	696,440	642,774
	<u>6,316,326</u>	<u>6,494,886</u>
	=====	=====

- (d) El costo y depreciación de los activos bajo arrendamiento financiero asciende a:

	<u>Costo al</u> <u>31.12.2017</u>	<u>Depreciación</u> <u>acumulada al</u> <u>31.12.2017</u>
Equipos de cómputo	722,428 =====	511,720 =====

El desembolso en el año 2017 ascendió a US\$ 73,029 (S/ 261,293). Los montos a pagar en el 2018, ascienden a US\$ 72,195 (S/ 234,270) y en los años 2019 a US\$ 66,179 (S/ 214,751).

- (e) En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- (f) Al 31 de diciembre de 2017, ciertos activos cuyo valor neto en libros asciende a S/39, 578,853 (S/ 21, 391,003 en el 2016) se encuentran hipotecados garantizando préstamos recibidos por la Compañía.
- (g) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Gerencia de la Compañía considera que no se requiere registrar ninguna pérdida por deterioro de los activos de extensa vida útil.

13. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

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

<u>Año 2017</u>	<u>Saldos</u> <u>iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencia a</u> <u>propiedades</u> <u>planta y</u> <u>equipo</u>	<u>Saldos</u> <u>finales</u>
COSTO DE:					
Software (a)	7,225,764	1,778,939	-	(47,278)	8,957,425
Licencias	1,133,211	274,636	-	(95,913)	1,311,934
Marcas y registros	405,290	-	(405,290)	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	8,764,265	2,053,575	(405,290)	(143,191)	10,269,359
	-----	=====	=====	=====	-----
AMORTIZACIÓN					
ACUMULADA DE:					
Software	6,323,210	140,721	-	(44,518)	6,419,413
Licencias	991,092	93,873	-	(98,673)	986,292
	-----	-----	-----	-----	-----
	7,314,302	234,594	-	(143,191)	7,405,705
	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	1,449,963 =====				2,863,654 =====

<u>Año 2016</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:				
Software (a)	6,374,914	850,850	-	7,225,764
Licencias	883,184	250,027	-	1,133,211
Marcas y Registros	560,000	-	(154,710)	405,290
	-----	-----	-----	-----
	7,818,098	1,100,877	154,710	8,764,265
	-----	=====	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE:				
Software	5,547,004	776,206	-	6,323,210
Licencias	785,603	205,489	-	991,092
	-----	-----	-----	-----
	6,332,607	981,695	-	7,314,302
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	1,485,491			1,449,963
	=====			=====

- (a) Incluye desembolsos efectuados para la implementación de un sistema integrado por S/ 1,697,587 (S/ 370,157 en 2016), el cual se estima culminar en el 2018.
- (b) En el 2017 y 2016, el cargo anual por amortización se ha distribuido como sigue (expresado en soles):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas (Ver Nota 20)	89,980	386,056
Gastos de Administración (Ver Nota 21)	62,715	141,025
Gastos de ventas (Ver Nota 22)	81,899	454,614
	-----	-----
Total	234,594	981,695
	=====	=====

- (a) Préstamos para capital de trabajo.
- (b) Préstamo para pago de obligaciones financieras. Por esta obligación se ha entregado primera hipoteca a favor del Scotiabank del Perú por US\$ 2,100,000.

El cronograma de amortización de la deuda es el siguiente (expresado en soles):

<u>Año</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2017	-	17,216,181
2018	13,493,230	4,007,116
2019	1,566,027	1,643,829
	-----	-----
	15,059,257	22,867,126
	=====	=====

Todas las obligaciones se amortizan con pagos mensuales.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>A Terceros:</u>		
Facturas	9,585,458	14,124,646
	-----	-----
<u>A Relacionadas:</u>		
Frideco AG	1,481,022	1,578,443
Hidrostal AG. Pumpefabrik	6,713	135,347
	-----	-----
	1,487,735	1,713,790
	-----	-----
	11,073,193	15,838,436
	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a facturas y letras emitidas por proveedores nacionales y del exterior, se encuentran por vencer, se originan principalmente por la adquisición de materia prima y suministros necesarios para la producción, están denominadas en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

Las transacciones efectuadas con las compañías relacionadas se detallan a continuación (expresado en soles):

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compra de inventarios</u>		
Hidrostal AG Pumpefabrik	7,394,779	732,937
	-----	-----
<u>Regalías</u>		
Frideco AG (Ver Nota 22)	2,819,655	3,102,836
	-----	-----
<u>Seguro por compra de inventarios</u>		
Hidrostal AG Pumpefabrik	53,973	56,940
	-----	-----

Las compras a partes relacionadas se han realizado en condiciones equivalentes a las que se aplican en transacciones con partes independientes. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y se liquidan en efectivo. No se ha prestado o recibido garantía alguna respecto a las cuentas por pagar a partes relacionadas.

Durante los años 2017 y 2016 se realizaron pagos al Directorio por S/ 10,582 y S/ 10,080 respectivamente; y al personal clave por S/ 7,343,041 y S/ 6,277,915, respectivamente.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos de clientes (a)	4,349,780	2,665,683
Vacaciones por pagar	1,800,628	1,610,313
Participaciones por pagar	1,726,146	1,407,400
Impuesto a la renta de la Compañía	1,597,462	377,871
Garantías por venta (b)	1,060,964	122,923
Compensación por tiempo de servicios	354,674	402,721
Tributos por pagar	291,432	381,403
Contribuciones a las Administradoras de Fondos de Pensiones	247,533	237,165
Contribuciones a Essalud y ONP	177,629	157,919
Remuneración al Directorio	10,582	10,080
Otros menores	71,499	75,698
	-----	-----
	11,688,329	7,449,176
	=====	=====

- (a) Corresponde a anticipos recibidos de varios clientes para la fabricación de bombas, transformadores y motores de alta potencia, los mismos que serán culminados y entregados en el año siguiente.
- (b) Corresponde a la provisión para las reclamaciones de garantías previstas de los productos vendidos durante los últimos dieciocho meses, en base a la experiencia pasada respecto al volumen de reparaciones y devoluciones. Se espera que la mayor parte de estos costos se incurran en el próximo ejercicio y que todos ellos sean incurridos en un plazo máximo de dieciocho meses desde la fecha de cierre. Las hipótesis utilizadas para calcular la provisión por garantías se basan en los niveles actuales de venta y en la información actual disponible sobre devoluciones, en base a los dieciocho meses de garantía que tienen todos los productos vendidos.

17. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el activo y pasivo por impuestos a las renta diferido al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (expresado en soles):

<u>Partidas temporales</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Efecto en</u>		<u>Saldo al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Efecto en</u>		<u>Saldo al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Años en que se recuperará el activo y se aplicará el pasivo</u>
		<u>Estado de resultados (a)</u>	<u>Otros resultados integrales</u>		<u>Estado de resultados</u>	<u>Otros resultados integrales</u>		
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:								
- Estimación para desvalorización de inventarios	458,747	186,982	-	645,729	410,491	-	1,056,220	3 años
- Diferencia en cambio de propiedades, planta y equipo (inmuebles)	70,208	(7,254)	-	62,954	(14,608)	-	48,346	22 años
- Vacaciones no pagadas	510,773	(35,731)	-	475,042	56,143	-	531,185	1 año
- Deterioro de marca	-	45,639	-	45,639	119,561	-	165,200	2 años
- Garantía por venta	-	36,262	-	36,262	276,722	-	312,984	1.5 años
- Estimación de cobranza dudosa	-	24,152	-	24,152	161,332	-	185,484	1 año
- Otros menores	20,306	65,283	-	85,589	9,796	-	95,385	7 años
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	1,060,034	315,333	-	1,375,367	1,019,437	-	2,394,804	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
El pasivo diferido se ha generado por lo siguiente:								
- Tasación de propiedades, planta y equipo (inmuebles) por adopción a NIIF efectuada al 1 de enero de 2011	(9,740,867)	(1,242,201)	-	(10,983,068)	59,859	-	(10,923,209)	19 años
- Revaluaciones voluntarias de propiedades, planta y equipo	(12,034,740)	398,557	(1,429,333)	(13,065,516)	521,580	(22,465,152)	(35,009,088)	16 años
- Diferencia en cambio de propiedades, planta y equipo (inmuebles)	(157,460)	4,305	-	(153,155)	22,101	-	(131,054)	16 años
- Otros Menores	-	(135,378)	-	(135,378)	47,135	-	(88,243)	7 años
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	(21,933,067)	(974,717)	(1,429,333)	(24,337,117)	650,675	(22,465,152)	(46,151,594)	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
Pasivo diferido neto	(20,873,033)	(659,384)	(1,429,333)	(22,961,750)	1,670,112	(22,465,152)	(43,756,790)	
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	

(a) Incluye S/ 1,248,875 (gasto) de efecto por cambio de tasa del impuesto a la renta de 28 por ciento hasta el 2016 a 29.5 por ciento a partir de 2017.

- (b) El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados se compone como sigue (expresado en soles):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente (Ver Nota 30 (b))	4,520,725	3,425,815
Diferido gasto (Ingreso)	(1,670,112)	659,384
	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	2,850,613	4,085,199
	=====	=====

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva con la tasa teórica (tributaria) del impuesto a la renta (expresado en soles):

	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	7,404,148	100	9,534,397	100.00
	-----	-----	-----	-----
Gasto teórico por impuesto a la renta	2,184,224	29.50	2,669,631	28.00
Efecto de gastos no deducibles, neto de ingresos no gravables	2,369,311	32.00	166,413	1.75
Efecto por cambio de tasa	-	-	1,249,155	13.10
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	2,850,613	38.45	4,085,199	42.85
	=====	=====	=====	=====

- (d) El impuesto a la renta por pagar se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante el año.

18. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital emitido - Está representado por 53, 971,078 acciones comunes, suscritas, pagadas e inscritas en registros públicos, cuyo valor nominal es de un sol por acción. La inversión extranjera directa asciende a US\$ 13,734,906 encontrándose registrada ante la Agencia de Promoción de la Inversión Privada - PROINVERSIÓN.

Con fecha 28 de diciembre de 2017 la Junta General de Accionistas aprobó que un accionista extranjero transfiera sus acciones a 6 personas naturales. (2 nacionales y 4 extranjeros).

Al 31 de diciembre de 2017 habían 2 accionistas nacionales y 5 accionistas extranjeros. (2 accionistas extranjeros en el 2016). No existen, restricciones respecto a l repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación Individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De	0.01	a	10.00	5	13.00
De	10.01	a	35.43	1	35.43
De	35.44	a	100.00	1	51.57
				---	-----
				7	100.00
				==	=====

- (b) Acciones de inversión - Corresponde a las acciones entregadas a los trabajadores hasta el 31 de diciembre de 1990. 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. El valor nominal de las acciones es de un sol por acción y no hubo cotización bursátil. El número de acciones emitidas y en circulación asciende a 21,602,650.
- (c) Otras reservas de patrimonio - Superávit de revaluación - Corresponde al excedente resultante de revaluar propiedades, planta y equipos a valor de mercado en los años 2017, 2015, 2014 y 2010. Dicho excedente no puede capitalizarse excepto que se haya realizado (por venta o depreciación anual de propiedades, planta y equipo que lo generó siempre que exista utilidad neta) y tampoco puede ser distribuido como dividendos.
- (d) Otras reservas - 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.

Con fecha 28 de marzo de 2017 la Junta General de Accionistas aprobó la transferencia de los resultados del período 2016 a otras reservas por S/ 544,920.

Con fecha 17 de marzo de 2016 la Junta General de Accionistas aprobó la transferencia de los resultados del período 2015 a otras reservas por S/ 605,106.

- (e) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta General de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta (Ver Nota 30 (c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, sólo aplicable vía retención en la fuente 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.

Con fecha 28 de marzo de 2017 la Junta General de Accionistas aprobó la transferencia de los resultados del período 2016 por S/ 5,449,198 a resultados acumulados.

Con fecha 17 de marzo de 2016 la Junta General de Accionistas aprobó la transferencia de los resultados del período 2015 por S/ 6,051,065 a resultados acumulados.

19. VENTAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas a terceros</u>		
Productos terminados	98,649,793	105,783,169
Mercaderías	38,948,734	46,184,192
	-----	-----
	137,598,527	151,967,361
	-----	-----

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas a relacionada</u> (Ver Nota 7)		
Mercaderías	3,384,219	3,174,424
	-----	-----
	140,982,746	155,141,785
	-----	-----

20. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Mercaderías</u>		
Inventario inicial de mercaderías (Ver Nota 10)	17,787,502	16,702,313
Más:		
Compras de mercaderías	27,366,178	38,438,166
Menos:		
Inventario final de mercaderías (Ver Nota 10)	(15,967,957)	(17,787,502)
	-----	-----
Costo de ventas de mercaderías	29,185,723	37,352,977
	-----	-----
<u>Productos terminados</u>		
Inventario inicial de productos terminados (Ver Nota 10)	25,219,092	24,991,543
Inventario inicial de subproductos, desechos y desperdicios (Ver Nota 10)	1,272,930	1,182,488
Inventario inicial de productos en proceso (Ver Nota 10)	5,976,236	7,086,887
Más:		
Consumo de materias primas y suministros diversos	28,418,511	26,302,903
Mano de obra (a)	19,835,504	19,943,177
Depreciación (Ver Nota 12 (c))	5,497,633	5,719,591
Amortización (Ver Nota 13 (b))	89,980	386,056
Costo de fabricación	14,593,871	15,852,395
Desvalorización de inventarios (Ver Nota 10)	1,512,177	474,538
Menos:		
Inventario final de productos terminados (Ver Nota 10)	(25,799,337)	(25,219,092)
Inventario final de subproductos, desechos y desperdicios (Ver Nota 10)	(1,331,867)	(1,272,930)
Inventario final de productos en proceso (Ver Nota 10)	(5,252,698)	(5,976,236)
	-----	-----
Costo de ventas de productos terminados	70,032,032	69,471,320
	-----	-----
Costo de ventas total	99,217,755	106,824,297
	=====	=====

(a) Incluye S/ 1,104,725 de participación de los trabajadores en las utilidades (S/ 882,012 en el 2016).

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cargas de personal (a)	4,832,727	4,653,400
Servicios prestados por terceros	1,153,461	1,611,308
Cargas diversas de gestión	971,995	643,418
Provisiones del ejercicio	602,533	479,204
Depreciación (Ver Nota 12 (c))	122,253	132,521
Impuestos	68,843	79,727
Amortización (Ver Nota 13 (b))	62,715	141,025
Depreciación de propiedades de inversión Depreciación (Ver Nota 11 (c))	44,051	41,795
	-----	-----
	7,858,578	7,782,398
	=====	=====

(a) Incluye S/141,326 de participación de los trabajadores en las utilidades (S/ 112,834 en el 2016).

22. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios prestados por terceros	9,604,458	12,987,952
Cargas de personal (a)	10,165,105	9,307,495
Cobranza dudosa (Ver Nota 7 y 9)	3,354,698	1,665,113
Cargas diversas de gestión (b)	3,274,578	3,995,850
Provisiones del ejercicio	2,276,989	2,547,786
Depreciación (Ver Nota 12 (c))	696,440	642,774
Amortización (Ver Nota 13 (b))	81,899	454,614
Impuestos	50,541	84,503
	-----	-----
	29,504,708	31,686,087
	=====	=====

(a) Incluye S/ 456,670 de participación de los trabajadores en las utilidades (S/ 364,604 en el 2016).

(b) Incluye regalías por S/ 2,819,655 (S/ 3,102,836 en el 2016). Ver Nota 15.

23. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	4,866,530	17,501,764
Intereses sobre cuentas por cobrar comerciales	116,220	99,807
Otros ingresos menores	44,622	12,575
	-----	-----
	5,027,372	17,614,146
	=====	=====

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Gastos</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	(5,918,513)	(18,869,110)
Intereses de pagarés	(815,474)	(1,297,801)
Comisiones y gastos bancarios varios	(254,126)	(475,602)
Intereses de letras descontadas	(1,544)	(10,027)
	-----	-----
	(6,989,657)	(20,652,540)
	=====	=====

24. OTROS INGRESOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Recupero de incobrables (Ver Nota 7 y 9)	2,628,519	979,586
Ingresos diversos	1,123,972	1,463,345
Alquiler de propiedades de inversión (Ver Nota 11 (d))	357,564	438,390
Venta de propiedades, planta y equipo	350,613	237,236
Recuperación de estimación para desvalorización de inventarios (Ver Nota 10)	120,679	50,038
	-----	-----
	4,581,347	3,168,595
	=====	=====

25. RESTITUCIÓN DE DERECHOS ARANCELARIOS

La Compañía en 1996 se acogió a los alcances del D.S. 104-95-EF y normas reglamentarias, que como consecuencia de la exportación de mercancías, permite la restitución simplificada de los derechos arancelarios "Drawback", en compensación de los derechos que hayan gravado la importación de insumos contenidos en los bienes exportados. La tasa de restitución es del 4% ciento del valor FOB para el año 2017 y 3% y 4% para el año 2016, y el ingreso por este concepto fue de S/ 571,288 en 2017 (S/ 716,353 en 2016).

26. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 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.

El monto atribuido en el año asciende a S/ 1, 702,721 (S/ 1, 359,450 en el año 2016) y se muestra incluido en el rubro de gastos del personal en los rubros costo de ventas, gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados.

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 tres segmentos dentro de sus operaciones. Estos segmentos se detallan a continuación (expresado en soles):

	<u>Mercaderías</u>	<u>Productos terminados</u>	<u>Alquiler de propiedades de inversión</u>	<u>Total</u>
<u>2017</u>				
Ventas	38,948,734	102,034,012	-	140,982,746
Recuperación de impuestos - Drawback	-	571,288	-	571,288
Costo de ventas	(29,185,723)	(70,032,032)	-	(99,217,755)
Utilidad operativa	9,763,011	32,573,268	-	42,336,279
Ingresos (gastos) operativos	(8,135,886)	(27,109,758)	313,513	(34,932,131)
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,627,125	5,463,510	313,513	7,404,148
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7,806,357	26,044,569	-	33,850,926
Inventarios, neto	15,967,957	40,308,247	-	56,276,204
Propiedades de inversión, neto	-	-	7,484,140	7,484,140
Propiedades, planta y equipo, neto	-	187,755,739	-	187,755,739
Activos no distribuidos	-	-	-	6,354,946
				291,721,955
Total pasivos no distribuidos				81,577,569
<u>2016</u>				
Ventas	49,358,616	105,783,169	-	155,141,785
Recuperación de impuestos - Drawback	-	716,353	-	716,353
Costo de ventas	(37,352,977)	(69,471,320)	-	(106,824,297)
Utilidad operativa	12,005,639	37,028,202	-	49,033,841
Ingresos (gastos) operativos	(9,768,304)	(30,127,735)	396,595	(39,499,444)
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,237,335	6,900,467	396,595	9,534,397
Cuentas por cobrar comerciales, neto	10,142,669	21,742,488	-	31,885,157
Inventarios, neto	17,787,502	41,823,044	-	59,610,546
Propiedades de inversión, neto	-	-	7,528,191	7,528,191
Propiedades, planta y equipo, neto	-	117,404,770	-	117,404,770
Activos no distribuidos	-	-	-	4,590,768
				221,019,432
Total pasivos no distribuidos				69,116,488

28. UTILIDAD BÁSICA Y DILUÍDA POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el promedio ponderado de acciones en circulación fue determinado de la siguiente manera:

	<u>Cantidad de acciones emitidas</u>	<u>Acciones base para el cálculo</u>	<u>Días de vigencia hasta el cierre del año</u>	<u>Promedio ponderado de acciones en el año</u>
<u>2017</u>				
Saldo al 1 de enero de 2017				
Acciones comunes	53,971,078	53,971,078	365	53,971,078
Acciones de inversión	21,602,650	21,602,650	365	21,602,650
	-----	-----		-----
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>75,573,728</u>	<u>75,573,728</u>		<u>75,573,728</u>
	=====	=====		=====
<u>2016</u>				
Saldo al 1 de enero de 2016				
Acciones comunes	53,971,078	53,971,078	365	53,971,078
Acciones de inversión	21,602,650	21,602,650	365	21,602,650
	-----	-----		-----
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>75,573,728</u>	<u>75,573,728</u>		<u>75,573,728</u>
	=====	=====		=====

Al 31 de diciembre, el resultado por acción básica y diluida ha sido determinado como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>S/</u>	<u>S/</u>
Resultado neto atribuible a los accionistas	<u>4,553,535</u>	<u>5,449,198</u>
	=====	=====
Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circulación:		
- Acciones comunes	53,971,078	53,971,078
- Acciones en inversión	21,602,650	21,602,650
	-----	-----
	<u>75,573,728</u>	<u>75,573,728</u>
	=====	=====
Utilidad básica y diluida por acción	<u>0.060</u>	<u>0.072</u>
	=====	=====

29. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

30. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) La Administración Tributaria Peruana tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2014 a 2016 y la declaración a presentarse por el año 2017 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. La declaración jurada de 2013 fue revisada por la Administración Tributaria, habiéndose emitido Resoluciones de Determinación y Multa por montos menores. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria Peruana sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. En caso de recibirse acotaciones fiscales, 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.
- (b) El Impuesto a la Renta Tributario al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ha sido determinado como sigue (expresado en soles):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	7,404,148	9,534,397
Participación de los trabajadores 10% (Ver Nota 26)	1,702,721	1,359,450
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	9,106,869	10,893,847
	-----	-----
A. <u>Partidas conciliatorias permanentes</u>		
<u>Adiciones</u>		
. Castigo de cuentas por cobrar comerciales	1,698,033	-
. Gastos excepcionales	769,849	299,971
. Gastos de vehículos	199,337	234,830
. Sanciones administrativas	155,126	159,265
. Gastos reparables varios	76,739	162,240
. Retiro de bienes	36,429	29,807
. Gastos de viaje	5,367	98,246
. Gastos de representación	-	100,654
	-----	-----
	2,940,880	1,085,013
	-----	-----
<u>Deducciones</u>		
. Restitución de derechos arancelarios		
- Drawback (Ver Nota 25)	(571,288)	(716,353)
	-----	-----

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
B. Partidas conciliatorias temporales		
<u>Adiciones</u>		
. Estimación de desvalorización de inventarios	1,512,177	474,538
. Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados - Adopción NIIF	1,970,979	1,930,471
. Vacaciones devengadas y no pagadas, netas de vacaciones reparadas y pagadas	190,316	-
. Depreciación de diferencia en cambio de propiedades, planta y equipo	74,920	51,502
. Deterioro de marcas	405,290	154,710
. Estimación de garantías post venta	938,041	122,923
. Estimación de cobranza dudosa	628,758	81,871
. Otros menores	375,500	238,806
	-----	-----
	6,095,981	3,054,821
	-----	-----
<u>Deducción</u>		
. Recuperación desvalorización de inventarios	(120,679)	(50,038)
. Vacaciones devengadas y no pagadas, netas de vacaciones reparadas y pagadas	-	(213,876)
. Diferencia de tasas de amortización utilizadas para propósitos financieros y tributarios	(309,256)	(458,912)
. Otros menores	(115,295)	-
	-----	-----
	(545,230)	(722,826)
	-----	-----
Utilidad imponible	17,027,212	13,594,502
Menos: Participación de los trabajadores 10% (Ver Nota 26)	(1,702,721)	(1,359,450)
	-----	-----
Base imponible del impuesto a la Renta	15,324,491	12,235,052
	-----	-----
Impuesto a la renta (29.5% - 28%)(Ver Nota 17)	4,520,725	3,425,815
	=====	=====

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas durante el ejercicio 2017 es de 29.5%. Si la empresa distribuye total o parcialmente dividendos o cualquier otra forma de distribución de sus utilidades que se adopten o se pongan a disposición a partir del 1 de enero de 2017 se le aplica una tasa adicional del 5% sobre el monto distribuido, a cargo de cada accionista, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Cabe señalar que a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados obtenidos entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2016 que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades se les aplicará la tasa del 6,8%. Asimismo, se presumirá, sin admitir prueba en contrario, que la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades que se efectúa corresponde a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, más antiguos.

Además, 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 (dividendos presuntos), están afectas a la tasa del Impuesto a la Renta, a cargo de la empresa, de 5% durante 2017.

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 2017. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (d) Las empresas que realizan transacciones con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales están sujetas a las reglas de Precios de Transferencia así como contar con la documentación e información que respalde dichas transacciones.

Mediante Decreto Legislativo 1312, publicado el 31 de diciembre 2016, se establecieron diversos cambios en la normativa de Precios de Transferencia que posteriormente fueron reglamentadas mediante Decreto Supremo No. 333-2017-EF.

Así, para las transacciones realizadas durante 2017 con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales o territorios de baja o nula imposición, que deben ser declaradas durante 2018, corresponde presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Local. Este Reporte Local deberá ser presentado por aquellos contribuyentes sujetos a las reglas de Precios de Transferencia cuyos ingresos devengados en el ejercicio fiscal superen las 2,300 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) (S/ 9,315,000), respecto de las transacciones que generen rentas gravadas y/o costos deducibles para la determinación del Impuesto a la Renta. Mediante Resolución de Superintendencia la SUNAT podrá exigir el cumplimiento de la citada obligación a contribuyentes que tengan transacciones que generen rentas exoneradas o inafectas y costos o gastos no deducibles para la determinación del Impuesto.

Para las transacciones realizadas a partir de 2017, que deban ser declaradas en 2018 por contribuyentes que formen parte de un Grupo cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable superen las 20,000 UIT (S/ 81,000,000), se ha establecido la obligación de presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Maestro, que contendrá, entre otros, la estructura organizacional, la descripción del negocio o negocios y las políticas de precios de transferencia en materia de intangibles y financiamiento del Grupo y su posición financiera y fiscal.

Asimismo, la matriz domiciliada en el país de un grupo multinacional presentará, para las transacciones realizadas a partir de 2017 que deban ser declaradas en 2018, la declaración Jurada Informativa denominada Reporte País por País siempre que los ingresos, según los estados financieros consolidados que formule, devengados en el ejercicio gravable anterior al que corresponda la declaración, sean mayores o iguales a S/ 2,700'000,000. Dicho reporte contendrá, entre otros, la información relacionada con la distribución global de los ingresos, impuestos pagados y actividades del negocio de cada una de las entidades pertenecientes al Grupo Multinacional que desarrollen su actividad en un determinado país o territorio.

31. REGULACIONES SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Compañía desarrolla sus actividades de fabricación de bombas centrífugas, de partes y piezas fundidas y mecanizadas, cuidando de no afectar el medio ambiente ni alterar el equilibrio de los ecosistemas, ni causar perjuicio a la colectividad, de conformidad con las normas del Código de Medio Ambiente y Recursos Naturales, Decreto Legislativo N° 613 y sus modificatorias y ampliatorias. La Compañía estima que la emisión de gases y el desagüe de ciertas sustancias contaminantes no exceden los niveles tolerables de contaminación. De conformidad con el Decreto Supremo N° 001-97-ITINCE del 5 de enero de 1997, la Compañía se ha sometido y adecuado a las disposiciones del “Reglamento de Protección Ambiental para el Desarrollo de Actividades de la Industria Manufacturera”.

Como todos los años, en el 2017 la Compañía también ha contratado un estudio con expertos independientes para comprobar su cumplimiento el cual está siendo presentado al Ministerio de la Producción y, como en años anteriores prevemos que será aprobado por dicho Ministerio.

En consecuencia, la Gerencia estima que cualquier observación de las autoridades, si las hubiese, será subsanada por la Compañía sin requerir de inversiones significativas.

32. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación los cambios que regirán a partir del 1 de enero de 2017 o en fecha posterior:

NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicada en abril de 2017)(Vigente a partir de 2018)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31)
NIIF9	Instrumentos financieros (última fase publicada en julio de 2014)(Vigente a partir de 2018)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39
NIIF 16	Arrendamientos (Publicada en enero de 2017)(Vigente a partir de 2019)	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en que la nueva norma propone un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el costo amortizado del pasivo)
NIC 40	Transferencia de una propiedad a o desde una propiedad (vigente a partir de 2018)	Clarificación en relación a que el momento es el de cambio de uso
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas (vigente a partir de 2018)	Clarificar la fecha de aplicación cuando se da un anticipo para un activo, gasto o ingreso

El efecto de que la Compañía aplique las normas que entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018 es el siguiente:

- a) NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Efectiva a partir del período que se inicia el 1 de enero de 2018.

La Compañía durante este período ha evaluado preliminarmente los detalles e impactos de la aplicación de esta norma y en la etapa actual del análisis, aún en desarrollo, no se anticipan impactos contables significativos que afecten la periodicidad del reconocimiento de los ingresos ordinarios.

- b) NIIF 9 - Instrumentos financieros

Efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

A la Compañía le aplica por la estimación de las cuentas de cobranza dudosa y por obligaciones con terceros a largo plazo.

En ambos casos las políticas respecto a las estimaciones y valor razonable no tienen efecto en los estados financieros porque los valores en libros representan su mejor estimación y valor respectivamente.

33. HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y el 22 de febrero de 2018, no se han presentado hechos de importancia que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros emitidos y/o que requieran ser revelados en notas.
