

**Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y de 2015  
junto con el dictamen de los auditores independientes



# **Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.**

## **Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 junto con el dictamen de los auditores independientes**

### **Contenido**

#### **Dictamen de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto, y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y por el control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

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

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 de los riesgos de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

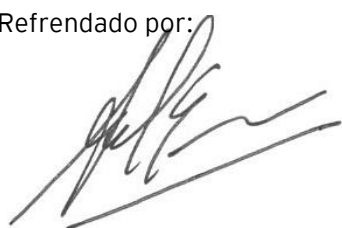
## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú  
13 de febrero de 2017

Refrendado por:



*Paredes, Burgo & Asociados*

---

Ariel García  
C.P.C.C. Matrícula N° 3017

## Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	686	1,427
Inversiones negociables		82	82
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	37,101	26,405
Otras cuentas por cobrar, neto	7	2,067	4,182
Existencias, neto	8	70,557	63,658
Gastos contratados por anticipado		310	339
<b>Total activos corrientes</b>		<b>110,803</b>	<b>96,093</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	4,089	4,098
Inversión en asociada	9	865	1,378
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	10	136,522	119,871
Intangibles, neto		1,367	1,447
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>142,843</b>	<b>126,794</b>
<b>Total activo</b>		<b>253,646</b>	<b>222,887</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	11	41,387	15,362
Cuentas por pagar comerciales	12	21,211	17,708
Otras cuentas por pagar	13	14,523	20,541
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>77,121</b>	<b>53,611</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	11	30,336	34,542
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido, neto	14(a)	20,271	19,394
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>50,607</b>	<b>53,936</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>127,728</b>	<b>107,547</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
	15		
Capital emitido		45,361	45,361
Acciones en tesorería		-	(7,653)
Acciones de inversión		22,680	22,680
Reserva legal		7,551	6,188
Cuentas por cobrar a accionista		(5,466)	-
Resultados acumulados		56,776	50,070
Resultado por traslación		(984)	(1,306)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>125,918</b>	<b>115,340</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>253,646</b>	<b>222,887</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado

## Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

### Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ingresos		140,167	128,034
Costo de ventas	16	<u>(82,507)</u>	<u>(74,636)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		57,660	53,398
Gastos de ventas	17	(20,492)	(18,476)
Gastos de administración	18	(15,214)	(14,661)
Otros ingresos operativos, neto		<u>4,690</u>	<u>1,691</u>
<b>Utilidad de operación</b>		26,644	21,952
Participación en el resultado de la asociada	9(c)	(513)	(710)
Ingresos financieros		491	416
Gastos financieros	11(g)	(2,782)	(2,618)
Diferencia en cambio, neta	22(c)	(638)	850
Otros egresos		<u>(168)</u>	<u>(309)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		23,034	19,581
Impuesto a las ganancias	14(b)	<u>(7,563)</u>	<u>(5,950)</u>
<b>Utilidad neta</b>		15,471	13,631
<b>Otros resultados integrales</b>			
Resultado por traslación		<u>322</u>	<u>(911)</u>
<b>Total resultados integrales</b>		<u>15,793</u>	<u>12,720</u>
Utilidad por acción básica y diluida (expresado en soles)	20	<u>0.2527</u>	<u>0.2257</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (expresado en miles)	20	<u>68,041</u>	<u>60,388</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado

**Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Capital emitido S/(000)	Acciones en tesorería S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Reserva legal S/(000)	Cuentas por cobrar accionistas (Nota 15 (b)) S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Resultado por traslación (Nota 15(f)) S/(000)	Total S/(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2015</b>	45,361	(7,653)	22,680	4,926	(48)	42,976	(395)	107,847
Utilidad neta	-	-	-	-	-	13,631	-	13,631
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	(911)	(911)
<b>Total resultados integrales del año</b>	45,361	(7,653)	22,680	4,926	(48)	56,607	(1,306)	120,567
Extorno de cuentas por cobrar accionistas	-	-	-	-	48	-	-	48
Reserva legal, nota 15(d)	-	-	-	1,262	-	(1,262)	-	-
Dividendos declarados, nota 15(e)	-	-	-	-	-	(4,426)	-	(4,426)
Otros	-	-	-	-	-	(849)	-	(849)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	45,361	(7,653)	22,680	6,188	-	50,070	(1,306)	115,340
Utilidad neta	-	-	-	-	-	15,471	-	15,471
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	322	322
<b>Total resultados integrales del año</b>	45,361	(7,653)	22,680	6,188	-	65,541	(984)	131,133
Reserva legal, nota 15(d)	-	-	-	1,363	-	(1,363)	-	-
Dividendos declarados, nota 15(e)	-	-	-	-	-	(7,497)	-	(7,497)
Venta de acciones en tesorería 15(b)	-	7,653	-	-	-	-	-	7,653
Cuentas por cobrar accionista 15(b)	-	-	-	-	(5,466)	-	-	(5,466)
Otros	-	-	-	-	-	95	-	95
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	45,361	-	22,680	7,551	(5,466)	56,776	(984)	125,918

## Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranzas a clientes	149,037	138,384
Pago a proveedores	(116,886)	(96,158)
Remuneraciones y beneficios sociales	(18,739)	(25,154)
Impuestos a las ganancias	(6,432)	(3,622)
Intereses	(2,782)	(2,198)
Tributos	(1,857)	(4,237)
Otros cobros relativos a la operación	292	1,100
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>2,633</u>	<u>8,115</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Compra de inmueble, maquinaria y equipo	(10,129)	(4,497)
Compra de intangibles	(22)	(62)
Venta de maquinaria y equipo	-	(42)
Recupero de préstamos otorgados	-	2,084
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(10,151)</u>	<u>(2,517)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Efectivo recibido por préstamos	60,539	53,239
Amortización de préstamos	(47,323)	(52,494)
Pagos por arrendamiento financiero	(2,221)	(4,063)
Venta de acciones en tesorería	2,187	-
Pago de dividendos	(6,405)	(5,521)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>	<u>6,777</u>	<u>(8,839)</u>
Disminución neta de efectivo en el año	(741)	(3,241)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>1,427</u>	<u>4,668</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	<u>686</u>	<u>1,427</u>
<b>Operaciones que no generan movimiento de efectivo</b>		
Activos adquiridos bajo arrendamiento financiero	10,825	2,578

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado



# Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

### 1. Identificación y actividad económica

#### (a) Identificación -

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. (en adelante "la Compañía"), es una sociedad anónima peruana constituida en el Perú el 23 de agosto de 1945, que inició sus operaciones en la misma fecha. El domicilio legal de la Compañía es en Av. El Pacífico N° 501-561, distrito de Independencia, provincia y departamento de Lima - Perú, y su planta de trituración se encuentra ubicada en la Av. Revolución N° 1046 distrito de Ventanilla, Provincia Constitucional del Callao-Perú.

#### (b) Actividad económica -

La Compañía tiene por objetivo la fabricación, importación, exportación y venta de acumuladores de todo tipo y sus respectivas partes y piezas, accesorios y repuestos, de maquinaria y moldes para la industria, así como la prestación de servicios y actividades de comercialización, comprendiendo la importación y adquisición de residuos sólidos, incluyendo su recolección, acondicionamiento, transporte, transferencia, tratamientos y disposición final en beneficio propio o por encargo de terceros.

La Compañía posee una agencia, Baterías Etna Chile S.A. (en adelante "la Agencia"). La Agencia tiene por objeto dedicarse a la importación, exportación y venta de acumuladores de todo tipo y de sus respectivas partes y piezas, así como la adquisición y exportación de insumos, residuos sólidos peligrosos y otros excedentes industriales.

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

Los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha han sido aprobados en la Junta General de Accionistas de fecha 7 de mayo de 2016. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia y el Directorio de la Compañía y serán presentados para la aprobación de los Accionistas en los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

### 2. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

#### 2.1. Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados que han sido medidos a su valor razonable, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en soles y todos los importes se han redondeado a miles (S/000), excepto cuando se indique lo contrario.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

### 2.2 Estados financieros de la Agencia -

Los estados financieros de Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A., al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, incluyen los estados financieros de su Agencia, Baterías Etna Chile S.A.

Las ventas, saldos y otras transacciones comunes entre la Compañía y la Agencia han sido eliminados, incluyendo las ganancias y pérdidas originadas por dichas transacciones.

Los estados financieros de la Agencia, muestran los siguientes importes en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Total activos	11,499	10,873
Total pasivos	8,641	7,475
Patrimonio neto	2,942	3,398
Total ventas	5,331	4,391
Utilidad (pérdida) operativa	194	(463)
Pérdida neta	(565)	(1,888)

### 2.3. Principales principios y prácticas contables significativas

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a relacionadas e inversiones disponibles para la venta.

### Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

### Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociación y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura según la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

### Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

### Inversiones financieras disponibles para la venta -

Son aquellas designadas como tales, ya que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable a través del estado de resultados integrales o mantenidas hasta su vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable. Los resultados no realizados son reconocidos directamente en el patrimonio neto en la cuenta "Resultados no realizados", netos del impuesto a la renta diferido. Cuando el valor es vendido, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el patrimonio neto, es

## Notas a los estados financieros (continuación)

reconocida en el estado de resultados integrales en el rubro "ingresos financieros" o "costos financieros" según corresponda.

Los dividendos que se ganaron durante el tiempo en el que se mantuvo la inversión son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando el derecho de pago se ha establecido.

### Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de ser el caso, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo han expirado;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o hayan celebrado un acuerdo de transferencia pero no hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni hayan transferido el control del mismo, el activo se sigue reconociendo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

### (ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro del valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo

## Notas a los estados financieros (continuación)

futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se relacionan con los incumplimientos.

Si existiera evidencia objetiva de que se ha generado una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas crediticias futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se castigan cuando no existe expectativa realista de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se hizo efectiva o se transfirió a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado de resultados integrales.

### (iii) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluye cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, deudas y préstamos que devengan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se muestra a continuación:

### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

### *Préstamos que devengan interés -*

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía posee préstamos que devengan interés, los cuales han sido registrados bajo el método del costo amortizado.

### *Baja en cuentas -*

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (iv) Compensación de instrumentos financieros -  
Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.
- (v) Valor razonable de los instrumentos financieros -  
La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros, tales como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y obligaciones financieras, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

(b) Transacciones en moneda extranjera -

- Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en la moneda funcional de la Compañía, es decir, el Sol.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios son reconocidas en el estado de resultados integrales, (ver nota 24(c)). Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

Al momento de preparar y presentar los estados financieros, la Compañía traslada a soles los saldos de los estados financieros de la Agencia, presentados en su respectiva moneda funcional (Pesos Chilenos). A continuación se describe la metodología utilizada en esta traslación, la cual cumple con lo establecido en la NIC 21, "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera":

(i) Los saldos de los activos, pasivos y patrimonio neto han sido trasladados utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de cada estado de situación financiera.

(ii) Los ingresos y gastos han sido trasladados utilizando los tipos de cambio promedio de cada mes.

(iii) Las diferencias de cambio resultantes del proceso de traslación a la moneda de presentación de la Compañía (Sol), han sido reconocidas en el rubro resultado por traslación en el estado de cambios en el patrimonio neto.



## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera comprenden los saldos en caja y cuentas corrientes, (ver nota 4). Para efectos de preparar el estado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo con vencimiento original menor a tres meses, neto de los sobregiros bancarios existentes.

(d) Existencias -

Las existencias están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La provisión para pérdida de valor de las existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia y es cargada a los resultados en el ejercicio en el cual se determinan la necesidad de esa provisión.

(e) Inversión en asociada -

La inversión en asociada está registrada al método de participación patrimonial. Según este método, las inversiones se registran inicialmente al costo de los aportes realizados. Posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye de acuerdo con la participación de la Compañía en los movimientos patrimoniales y en las utilidades o pérdidas de la asociada, reconociéndolas en las cuentas de patrimonio correspondientes y en los resultados del ejercicio, según corresponda.

Bajo el método de participación patrimonial, los dividendos procedentes de la asociada se reconocerán en los estados financieros como una reducción del importe de la inversión.

En el caso de la inversión en asociada, la Compañía no ha reconocido un impuesto a las ganancias diferido porque tiene la intención y la capacidad de mantener esta inversión en el largo plazo. En este sentido, la Compañía considera que la diferencia temporal será revertida a través de dividendos que serán recibidos en el futuro, los mismos que no se encuentran afectos al impuesto a las ganancias a cargo de la Compañía. No existe ninguna obligación legal o contractual para que la Gerencia de la Compañía se vea forzada a vender su inversión en esta asociada (evento que originaría que la ganancia de capital sea imponible en base a la legislación tributaria vigente).

## Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Inmuebles, maquinaria y equipo -

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

El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo. Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

	Años
Edificaciones e instalaciones	Entre 9 y 49
Maquinaria	Entre 2 y 30
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Intangibles -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que son de cinco a diez años (licencias para programas de cómputo), y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en los rubros "Costo de ventas", "Gastos de administración" y "Gastos de Ventas".

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan (marcas y licencias para software), y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se contabiliza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

(h) Desvalorización de activos de larga duración-

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga duración puede no ser recuperable, la Compañía revisa el valor de sus inmuebles, maquinaria y equipo e intangibles de vida limitada para verificar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados para los rubros de inmueble, maquinaria y equipo e intangibles de vida limitada. Para determinar el valor recuperable, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El valor recuperable es el mayor importe entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

La pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Una pérdida por deterioro de activos no financieros reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció una pérdida por deterioro. La reversión no puede exceder el valor en libros que habría resultado, neto de la depreciación, en caso no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de los intangibles e inmuebles, maquinaria y equipo, no pueda ser recuperado.

### (i) Arrendamientos -

Los arrendamientos financieros, que efectiva y sustancialmente transfieren a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son capitalizados al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento al inicio del período de arrendamiento y son presentados como activo fijo. Los pagos de arrendamiento son distribuidos entre cargos financieros y reducción del pasivo por arrendamiento, de tal manera que una tasa de interés constante pueda ser obtenida para el saldo remanente del pasivo. Los costos financieros son registrados directamente en los resultados integrales, excepto por aquellos costos de arrendamientos financieros que pueden atribuirse directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado), los cuales se capitalizan como parte del costo de dicho activo. Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, el que sea menor.

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamiento operativo son reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales en base al método de línea recta a lo largo de la duración del contrato.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Beneficios a los empleados -

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

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base de las disposiciones legales vigentes. La participación de los trabajadores en las utilidades equivale a 10 por ciento de la materia imponible determinada, de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

(j) Provisiones -

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

(l) Contingencias -

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

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

(m) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo rebajas y descuentos. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

*Ventas de bienes -*

Las ventas son reconocidas cuando se han transferido al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes, normalmente al momento de su despacho.

*Ingresos por intereses -*

Estos ingresos se reconocen cuando se devengan los intereses utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por interés están incluidos en los ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de productos terminados y mercaderías que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los mismos, de manera simultánea al reconocimiento de la venta correspondiente.

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

(o) Préstamos y costos de financiamiento -

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de emisión y las comisiones relacionadas a su adquisición. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los gastos por intereses de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado.

Los intereses que generan sus obligaciones financieras que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo.

Cuando los fondos se obtienen específicamente para financiar un proyecto, el monto capitalizado representa los costos de financiamiento reales incurridos. Cuando los fondos excedentes de un financiamiento obtenido específicamente para financiar un proyecto están disponibles por un corto período de tiempo, los ingresos generados de la inversión temporal de esos montos también se capitalizan y se deducen del costo de financiamiento total capitalizado. Cuando los fondos que se utilizan para financiar un proyecto forman parte de financiamientos generales, el monto capitalizado se calcula utilizando el promedio ponderado de las tasas aplicables a los financiamientos generales pertinentes de la Compañía durante el período. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado de resultados integrales en el período en que se incurren.

(p) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

El pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea pagado a la Autoridad Tributaria, por lo tanto se calcula en base a la renta imponible determinada para fines tributarios.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma Autoridad Tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la Autoridad Tributaria, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Autoridad Tributaria, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### (q) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio 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 eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

### (r) Segmentos -

Un segmento de negocio 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. En el caso de la Compañía, la Gerencia estima que su único segmento reportable es el de venta de acumuladores.

### (s) Utilidad básica y diluida por acción -

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no mantiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma por los años presentados.



### 3. Normas Internacionales emitidas aún no vigentes -

A continuación se describen aquellas normas e interpretaciones relevantes aplicables a la Compañía, que han sido publicadas, pero que no se encontraban aún en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados de la Compañía. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones, según corresponda, cuando las mismas entren en vigencia.

#### *NIIF 9 "Instrumentos Financieros"*

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la adopción de esta norma.

#### *NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes"*

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración que la entidad espera tener derecho a recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018, la adopción anticipada es permitida.

La Compañía aún no ha iniciado el proceso de diagnóstico y evaluación de los efectos que la adopción de esta norma tendrán en sus procesos y estados financieros, incluyendo los nuevos requisitos de divulgaciones; por lo que, a la fecha, aún no se ha estimado el impacto que la misma podrá tener en los procesos internos y en los estados financieros.

#### *NIIF 16 "Arrendamientos"*

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar para los arrendamientos y requiere que se contabilicen todos los arrendamientos bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos excepciones al reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

A la fecha de inicio de un contrato, el arrendatario reconocerá un pasivo por el valor presente de los pagos por el arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha y un activo por el derecho de uso del activo durante el plazo del arrendamiento. Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses sobre el pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación por el derecho de uso del activo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los arrendatarios también estarán obligados a volver a valorizar el pasivo del arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros del arrendamiento que resulten de un cambio en el índice o la tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario reconocerá el monto de esta valorización del pasivo como un ajuste en el correspondiente derecho de uso del activo.

La contabilidad para los arrendadores según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación indicado en la NIC 17 y distinguirán dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las requeridas por la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que la entidad aplique la NIIF 15. El arrendatario puede optar por aplicar la norma utilizando un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas facilidades.

Considerando la fecha de vigencia de la norma y que la Compañía no espera adoptarla anticipadamente, la Compañía está evaluando el cronograma para el análisis de esta norma y la cuantificación del potencial efecto en sus estados financieros.

### *NIC 7 "Estado de flujos de efectivo - Enmiendas a la NIC 7"*

Las enmiendas a la NIC 7, Estado de flujos de efectivo, forman parte de la Iniciativa de Divulgación del IASB y requieren que la Compañía proporcionen revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros, evaluar los cambios en los pasivos provenientes de las actividades de financiamiento, incluyendo los cambios provenientes de flujos de efectivo y los cambios no monetarios. En la aplicación inicial de la enmienda, las entidades no están obligadas a proporcionar información comparativa para los períodos anteriores. Estas enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, permitiéndose la adopción anticipada. La aplicación de estas enmiendas resultará en revelaciones adicionales proporcionadas por la Compañía.

### *NIC 12 "Reconocimiento de activos diferidos por impuestos por pérdidas no realizadas - Enmiendas a la NIC 12"*

Las enmiendas aclaran que las entidades necesitan considerar si la ley tributaria restringe las fuentes de utilidades gravables con las cuales puede hacer deducciones sobre la reversión de una diferencia temporaria deducible. Además, las enmiendas proporcionan una guía sobre la forma en que una entidad debe determinar las utilidades gravables futuras y explica las circunstancias en las cuales la utilidad gravable puede incluir la recuperación de algunos activos por un importe mayor a sus valores en libros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las entidades están obligadas a aplicar las enmiendas de forma retroactiva. Sin embargo, en la aplicación inicial de la enmienda, el cambio en el patrimonio inicial del primer período comparativo puede ser reconocido en los resultados acumulados de apertura (o en otro componente del patrimonio, según corresponda), sin asignar el cambio entre los resultados acumulados de apertura y otros componentes del patrimonio. Las entidades que aplican esta opción deben revelar ese hecho.

Estas enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017 y, su aplicación anticipada es permitida. Si una entidad aplica la enmienda para un período anterior, debe revelar ese hecho. No se espera que estas enmiendas tengan algún impacto significativo en la Compañía.

### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Caja y fondo fijos	87	41
Cuentas corrientes (b)	599	1,386
<b>Total</b>	<b>686</b>	<b>1,427</b>

(b) La Compañía mantiene cuentas corrientes bancarias denominadas en soles y en dólares estadounidenses y se encuentran depositadas en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Facturas por cobrar	40,108	28,816
Letras por cobrar	1,769	2,818
Cheques devueltos	149	148
<b>Sub total</b>	<b>42,026</b>	<b>31,782</b>
Menos:		
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	(4,925)	(5,377)
<b>Total</b>	<b>37,101</b>	<b>26,405</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y se originan principalmente por la comercialización de baterías.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se presenta el análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales considerando la fecha de emisión de las facturas al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

	2016		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
Vigentes	36,125	-	36,125
De 31 a 90 días	645	-	645
De 91 a 180 días	161	-	161
De 181 a 365 días	170	-	170
Más de 365 días	-	4,925	4,925
	<u>37,101</u>	<u>4,925</u>	<u>42,026</u>

	2015		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
Vigentes	25,555	-	25,555
De 31 a 90 días	514	-	514
De 91 a 180 días	91	-	91
De 181 a 365 días	245	42	287
Más de 365 días	-	5,335	5,335
	<u>26,405</u>	<u>5,377</u>	<u>31,782</u>

- (c) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando, a consecuencia de un análisis específico de su recuperación, se tenga indicios de un riesgo alto de incobrabilidad.
- (d) El movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales durante el 2016 y de 2015 fue como sigue:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
<b>Saldos iniciales</b>	5,377	5,196
Adiciones, nota 18	68	181
Recuperos	(191)	-
Castigos	(329)	-
<b>Saldos finales</b>	<u>4,925</u>	<u>5,377</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Cuentas por cobrar a partes relacionadas:

- (a) La Compañía, a través de su Agencia, mantiene operaciones con su relacionada, Sociedad Recuperadora Chile Metal S.A., en Chile. Como resultado de estas transacciones, la Compañía mantiene las siguientes cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Préstamos otorgados (b)		
Sociedad Recuperadora Chile Metal S.A.	<u>4,089</u>	<u>4,098</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene préstamos por cobrar que fueron aportes de capital de trabajo a Sociedad Recuperadora Chile Metal S.A., por aproximadamente S/4,089,000 y S/4,098,000, respectivamente, los cuales no mantienen garantías y no mantiene fecha de vencimiento. Dicho préstamo se espera recuperar en el largo plazo.
- (c) La Gerencia ha definido como personal clave a los directores y a sus gerencias operativas. Las remuneraciones pagadas al personal clave de la Compañía ascendieron aproximadamente a S/4,814,000 durante el año 2016 (aproximadamente S/4,064,317 durante el año 2015).
- (ci) La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.

### 7. Otras cuentas por cobrar

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Reclamos a terceros (b)	1,384	1,566
Préstamos al personal	379	353
Impuesto general a las ventas (c)	374	2,355
Crédito por impuesto a las ganancias	-	344
Otras cuentas por cobrar	<u>299</u>	<u>95</u>
	2,436	4,713
<b>Menos:</b>		
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar (d)	<u>(369)</u>	<u>(531)</u>
	<u>2,067</u>	<u>4,182</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, los reclamos a terceros, corresponden principalmente a reclamos mantenidos con el proveedor LS Andean Trading Corporation, producto de anticipos entregados a esta compañía por la compra de insumos, por aproximadamente US\$122,504 y US\$59,434 (equivalente aproximadamente a S/410,633 y S/199,224, respectivamente). En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, estos anticipos serán recuperados en su totalidad.
- (c) Corresponde al saldo a favor de impuesto general a las ventas, generados por la adquisición de bienes y servicios efectuados durante el 2016. La Gerencia de la Compañía considera que el saldo del impuesto general a las ventas será aplicado en el 2017, con el impuesto por pagar que se genere por las futuras ventas gravadas.
- (d) El movimiento de la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fue el siguiente:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
<b>Saldo iniciales</b>	531	531
Recuperos	(162)	-
<b>Saldos finales</b>	<u>369</u>	<u>531</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

### 8. Existencias, neto

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Materias primas, auxiliares y otros, nota 16	29,281	17,020
Productos terminados, nota 16	13,147	16,097
Productos en proceso, nota 16	16,212	17,981
Existencias por recibir materia prima	412	8,174
Envases, embalajes y suministros diversos	10,239	2,720
Anticipos a proveedores	1,456	1,843
Mercaderías	-	6
Sub total	<u>70,747</u>	<u>63,841</u>
<b>Menos:</b>		
Estimación por desvalorización de existencias (b)	(190)	(183)
<b>Total</b>	<u>70,557</u>	<u>63,658</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El movimiento de la estimación por desvalorización de existencias durante los años 2016 y 2015 fue como sigue:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
<b>Saldo inicial</b>	183	183
Adiciones, nota 16	<u>7</u>	<u>-</u>
<b>Saldo final</b>	<u>190</u>	<u>183</u>

La estimación por desvalorización de existencias está conformada por mercaderías deterioradas por aproximadamente S/190,000 y S/183,0000, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, respectivamente. La Gerencia estima que los inventarios de lenta rotación son realizables, que hay un plan para venderlos o disponerlos en el corto plazo y que no surgirán pérdidas significativas como resultado de su realización.

- (c) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, los saldos presentados en el rubro de existencias no exceden sus valores netos de realización estimados a dichas fechas. Por ello, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de acuerdo con la evaluación efectuada, no es necesario registrar una estimación adicional para desvalorización de las existencias por este concepto.

### 9. Inversión en asociada

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

Empresa	Porcentaje de participación en patrimonio neto		Valor patrimonial	
	2016 %	2015 %	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Sociedad Recuperadora Chile Metal Ltda. (b)	50	50	865	1,378

- (b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía mantiene un 50 por ciento en Sociedad Recuperadora Chile Metal Ltda., sin mantener el control; dicha Compañía, tiene por objeto el reciclaje, recuperación, por cuenta propia o de terceros, de baterías y sus componentes, incluyendo las actividades de limpieza, separación, fundición, elaboración, distribución, comercialización de cualquier elemento que forme parte de dichas baterías.
- (c) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía reconoció una pérdida en la participación en el resultado de la asociada por un monto de aproximadamente S/513,000, y S/710,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	Terreno S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Maquinarias equipos y otras unidades S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Unidades por recibir S/(000)	Trabajos en curso S/(000)	Total S/(000)
<b>Costo</b>									
Saldo al 1 de enero de 2015	62,606	20,167	33,973	1,914	2,829	8,093	379	4,316	134,277
Adiciones (b)	6,502	19	2,164	70	292	194	416	4,173	13,830
Retiros	-	-	(215)	(481)	-	-	-	-	(696)
Reclasificación	-	-	(26)	-	-	-	-	-	(26)
Transferencias	-	466	376	5	-	-	(79)	(768)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>69,108</b>	<b>20,652</b>	<b>36,272</b>	<b>1,508</b>	<b>3,121</b>	<b>8,287</b>	<b>716</b>	<b>7,721</b>	<b>147,385</b>
Adiciones (b)	-	8	4,041	22	68	230	181	16,404	20,954
Transferencias	-	-	-	-	-	-	(715)	715	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>69,108</b>	<b>20,660</b>	<b>40,313</b>	<b>1,530</b>	<b>3,189</b>	<b>8,517</b>	<b>182</b>	<b>24,840</b>	<b>168,339</b>
<b>Depreciación acumulada</b>									
Saldo al 1 de enero de 2015	-	3,766	14,392	1,219	2,802	1,682	-	-	23,861
Adiciones (f)	-	1,069	2,370	168	65	443	-	-	4,115
Otros	-	-	(3)	-	-	-	-	-	(3)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>-</b>	<b>4,835</b>	<b>16,670</b>	<b>1,117</b>	<b>2,867</b>	<b>2,025</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27,514</b>
Adiciones (f)	-	905	2,577	87	80	646	-	-	4,296
Otros	-	-	1	4	1	2	-	-	6
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>-</b>	<b>5,740</b>	<b>19,248</b>	<b>1,208</b>	<b>2,948</b>	<b>2,673</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31,817</b>
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>69,108</b>	<b>14,920</b>	<b>21,065</b>	<b>322</b>	<b>241</b>	<b>5,844</b>	<b>182</b>	<b>24,840</b>	<b>136,522</b>
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>69,108</b>	<b>15,817</b>	<b>19,602</b>	<b>391</b>	<b>254</b>	<b>6,262</b>	<b>716</b>	<b>7,721</b>	<b>119,871</b>

(b) Las adiciones del año 2016, corresponden principalmente a la adquisición de maquinarias y equipos por S/4,040,030 por la implementación de nuevos proyectos, las adiciones en el rubro trabajos en curso incluyen el reconocimiento de activos adquiridos bajo la modalidad de leasing por S/10,259,000, los cuales a la fecha de emisión de este informe no han sido dispuestos en su totalidad para su uso.



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Compañía mantiene inmuebles, maquinaria y equipo, bajo contratos de arrendamiento financiero, por un importe neto en libros de aproximadamente S/32,151,404, al 31 de diciembre de 2016 (aproximadamente S/19,296,533 al 31 de diciembre de 2015).
- (d) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y sobre la base de estudios efectuados por especialistas en la industria. En este sentido, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía ha tomado seguros para sus inmuebles, maquinaria y equipos por un valor mayor al costo neto en libros de dichos activos. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros, considerados en las pólizas contratadas, son consistentes con la práctica internacional de la industria y cubren el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros, las que son razonables considerando el tipo de activos de la Compañía.
- (e) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de los inmuebles, maquinaria y equipo no pueda ser recuperado.
- (f) El cargo por depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo ha sido distribuido como sigue:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Costo de venta, nota 16	3,940	3,623
Gastos de ventas, nota 17	190	225
Gasto de administración, nota 18	166	267
<b>Total</b>	<b>4,296</b>	<b>4,115</b>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Obligaciones financieras

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

	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimientos	Saldo en moneda de origen (000)	2016		2015	
					Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)
<b>Préstamos y Pagaré</b>								
BBVA Banco Continental S.A (b)	S/	Entre 4.88 y 5.90	Entre 2017 y 2020	34,118	12,826	21,292	10,396	33,928
Banco de Crédito del Perú (c)	S/	Entre 6.00 y 6.20	Entre 2017 y 2018	6,173	6,120	53	3,000	-
Banco Scotiabank de Peru S.A.(c)	S/	6.50	2017	2,000	2,000	-	-	-
Banco Scotiabank de Peru S.A.(c)	US\$	5.50	2017	1,290	4,335	-	-	-
Banco Interbank S.A.(c)	S/	1.50	2017	11,100	11,100	-	-	-
<b>Total préstamos y pagaré</b>					<u>36,381</u>	<u>21,345</u>	<u>13,396</u>	<u>33,928</u>
<b>Arrendamientos financieros (d)</b>								
Banco de Crédito del Perú	S/	Entre 6.25 y 7.10	Entre 2017 y 2018	1,110	526	584	169	6
Banco de Crédito del Perú	US\$	Entre 3.22 y 3.63	Entre 2017 y 2020	539	810	1,009	888	393
BBVA Banco Continental S.A.	S/	5.65	2017	2,164	864	1,300	333	215
Banco Scotiabank de Peru S.A.	S/	-	Entre 2017 y 2020	6,691	1,672	5,019	-	-
Banco Interbank S.A.	S/	-	Entre 2017 y 2020	1,618	540	1,079	-	-
<b>Total de arrendamientos financieros</b>					<u>4,412</u>	<u>8,991</u>	<u>1,966</u>	<u>614</u>
Sobregiros bancarios	-	-	-	594	594	-	-	-
<b>Total</b>					<u>41,387</u>	<u>30,336</u>	<u>15,362</u>	<u>34,542</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2016, los préstamos mantenidos con el BBVA Continental, incluyen: i) el refinanciamiento de la deuda mantenida con Banco de Crédito del Perú, ii) el financiamiento para la adquisición de las acciones de Molding Perú S.A., realizado en el mes de diciembre de 2012, en el cual se adquirió el 100% de las acciones de dicha compañía por un importe de US\$8,500,000 y; iii) el financiamiento para la compra del terreno ubicado en Chilca en el 2014. Durante el año 2016, la Compañía amortizó S/1,526,667 de la deuda mantenida con esta institución financiera.

(c) Corresponde a pagarés obtenidos, para financiar la compra de equipos, materia prima y diversas operaciones de importación.

(d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el saldo está referido a contratos de arrendamiento financiero suscritos con entidades financieras locales para adquirir unidades de transporte y maquinarias y equipos; están denominados en soles y en dólares estadounidenses. Estos arrendamientos, incluyen contratos de financiamiento por S/10,259,000, asociados a activos que no han sido dispuestos en su totalidad para el uso de la Compañía.

Las cuotas de los arrendamientos financieros son pagadas en forma mensual.

(e) A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
2017	-	12,763
2018	505	9,694
2019	4,857	8,077
2020	24,974	4,008
<b>Total</b>	<u>30,336</u>	<u>34,542</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) Los pagos mínimos futuros para los arrendamientos financieros descritos en el acápite (a) de la presente nota, netos de los cargos financieros futuros son los siguientes:

	2016		2015	
	Pagos mínimos S/(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros S/(000)	Pagos mínimos S/(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros S/(000)
Hasta 1 año	4,524	4,412	2,028	1,966
Entre 1 y 4 años	9,059	8,991	625	614
Pagos mínimos por arrendamientos futuros	13,583	13,403	2,653	2,580
Menos - importes que representan cargos financieros	(180)	-	(73)	-
<b>Valor presente de los pagos mínimos futuros</b>	<b>13,403</b>	<b>13,403</b>	<b>2,580</b>	<b>2,580</b>

- (g) Durante el 2016 y 2015, los gastos financieros registrados en el estado de resultados integrales ascienden aproximadamente a S/2,782,000 y S/2,618,000, respectivamente.
- (h) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, estas obligaciones financieras no presentan covenants o restricción de tipo administrativo y financiero que la Compañía deba cumplir.

### 12. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales están referidas a facturas por pagar a proveedores locales y del exterior, están denominadas en soles y dólares estadounidenses, se originan principalmente por la compra de materia prima, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantía específica.

Al 31 de diciembre de 2016, las facturas por pagar incluyen S/4,202,000 que están bajo cesión de derechos de cobro con una entidad financiera, las transacciones de cesión de derechos de cobro referidas no han implicado un cambio en los términos comerciales acordados con los proveedores y la Compañía, por lo que se mantiene su clasificación como cuentas por pagar comerciales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. Otras cuentas por pagar

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Remuneraciones por pagar (b)	4,599	5,839
Dividendos por pagar	3,903	2,811
Provisión por procesos judiciales (c)	1,596	2,243
Tributos por pagar (d)	1,398	2,840
Otras cuentas por pagar diversas (e)	3,027	6,808
<b>Total</b>	<b>14,523</b>	<b>20,541</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, corresponde principalmente a la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, remuneración anual de directorio y los bonos por pagar, dichas cuentas están denominadas en soles y tienen vencimiento corriente.

(c) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, corresponde principalmente al proceso contra Dirección de Salud Ocupacional (DIGESA) relacionado a irregularidades en los requisitos de las importaciones por aproximadamente S/450,000, el proceso laboral con un trabajador por aproximadamente S/360,000 y la demanda por obligación de otorgar una suma de dinero a la heredera de uno de los accionistas por el monto aproximado de S/320,000. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, las provisiones registradas son suficientes para cubrir los riesgos que afectan al negocio al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

(d) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los tributos por pagar corresponden principalmente a los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias por S/5,758,639, S/4,084,000, respectivamente, netos del pasivo generado por el impuesto a la renta corriente ascendente a aproximadamente S/6,686,000 y S/6,427,000, respectivamente.

(e) Las otras cuentas por pagar diversas están conformadas principalmente por el saldo adeudado por la compra del terreno en Chilca por S/1,370,256.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Impuesto a las ganancias diferido, neto

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

	Saldo al 1 de enero de 2015 S/(000)	Abono (cargo) al estado de resultado integral S/(000)	Abono (cargo) a otros resultados integrales S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Efecto de cambio de tasas de impuesto a las ganancias S/(000)	Abono (cargo) al estado del resultado integral S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2016 S/(000)
<b>Activo diferido</b>							
Pérdida tributaria	675	49	-	724	-	-	724
Costo por depreciación leasing	132	-	-	132	-	348	480
Provisión para contingencias	-	-	-	-	-	223	223
Cobranza dudosa	288	51	-	339	-	19	358
Vacaciones	35	154	-	189	-	(48)	141
Participación utilidades	49	-	-	49	-	-	49
Otros	66	21	-	87	-	(18)	69
<b>Total activo diferido</b>	<b>1,245</b>	<b>275</b>	<b>-</b>	<b>1,520</b>	<b>-</b>	<b>524</b>	<b>2,044</b>
<b>Pasivo diferido:</b>							
Diferencias entre bases contables y tributarias de activos							
fijos	(19,992)	202	-	(19,790)	(1,495)	-	(21,285)
Otros	(782)	-	(342)	(1,124)	-	94	(1,030)
<b>Total pasivo diferido</b>	<b>(20,774)</b>	<b>202</b>	<b>(342)</b>	<b>(20,914)</b>	<b>(1,495)</b>	<b>94</b>	<b>(22,315)</b>
<b>Total</b>	<b>(19,529)</b>	<b>477</b>	<b>(342)</b>	<b>(19,394)</b>	<b>(1,495)</b>	<b>618</b>	<b>(20,271)</b>

(b) El gasto por impuesto a las ganancias por los años 2016 y de 2015 comprende:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Corriente	(6,686)	(6,427)
Diferido	(877)	477
<b>Total</b>	<b>(7,563)</b>	<b>(5,950)</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias por los años 2016 y 2015 es como sigue:

	2016		2015	
	S/(000)	%	S/(000)	%
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	23,034	100.00	19,581	100.00
Gastos teórico (tasa efectiva)	(6,450)	(28.00)	(5,483)	(28.00)
Partidas permanentes	382	0.01	(467)	(2.39)
Efecto de cambio de tasa	(1,495)	0.60	-	-
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>(7,563)</b>	<b>(27.40)</b>	<b>(5,950)</b>	<b>(30.39)</b>

De acuerdo con lo establecido en el Decreto Legislativo N°1261, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2016 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1 de enero de 2017, ver nota 19(a). El efecto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a la renta ascendió a S/1,495,000, y fue registrado como una ganancia en el estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2016.

### 15. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el capital de la Compañía está representado por 45,360,709 acciones, respectivamente de S/1.00 valor nominal cada una, las cuales están íntegramente suscritas y pagadas.

La estructura de participación de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Participación individual en el capital	Número de Accionistas	Porcentaje de Participación
Del 0.01% al 5.00%	-	-
Del 5.01% al 10.00%	6	41.09
Del 10.01% al 100%	5	58.91
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100.00</b>

- (b) Acciones en tesorería -

Con fecha 10 de octubre de 2014, la Compañía adquirió 7,653,216 acciones clase A propias a dos accionistas. El valor pagado ascendió a S/24,463,000 excediendo en S/16,810,000 a su valor nominal. Para fines de registro y presentación de ésta adquisición, el valor nominal de las acciones adquiridas se deduce del saldo de la cuenta "Acciones en tesorería" y la diferencia se deduce de la cuenta "Resultados acumulados" en el patrimonio neto.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Con fecha 21 de noviembre de 2016, se realizó la venta de 7,653,216 acciones en tesorería de clase "E", cuyo valor nominal por acción es de S/1.00 cada una. Tales acciones fueron adquiridas por los accionistas originales de la Compañía a su valor nominal. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene una cuenta por cobrar con sus accionistas por S/5,466,000, relacionada con la venta, la cual se presenta en el patrimonio neto de la Compañía.

(c) 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 dividendos de acuerdo a su participación patrimonial; sin embargo, no intervienen ni votan en las Juntas de Accionistas. Las acciones de inversión al 31 de diciembre del 2016 y de 2015 están representadas por 22,680,290 acciones suscritas y pagadas cuyo valor nominal es de S/1.00 por acción.

Las acciones de inversión están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima con un valor de cotización por acción al 31 de diciembre de 2016 de S/1.60 (S/1.60 al 31 de diciembre del 2015) por cada acción.

(d) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que se detraiga un mínimo del 10% de la utilidad distributable de cada ejercicio deducido el impuesto a la renta y debe ser destinada a una reserva legal hasta que ella alcance un monto igual a la quinta parte del capital. El exceso sobre este límite no tiene condición de reserva legal. La reserva legal puede compensar pérdidas (las pérdidas correspondientes a un ejercicio se compensan con las utilidades o reservas de libre disposición. En ausencia de éstas, se compensan con la reserva legal) o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La reposición de la reserva legal se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma establecida por la Ley General de Sociedades.

(e) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas de fecha 10 de marzo de 2015, la Compañía aprobó la distribución de dividendos correspondientes al resultado del año 2014, por un importe total de S/6,813,000, habiendo efectivamente distribuido S/4,426,000, teniendo en cuenta el adelanto de S/2,387,000 ya distribuido el 6 de octubre de 2014.

En Junta General de Accionistas de fecha 9 de marzo de 2016, la Compañía aprobó la distribución de dividendos correspondientes al resultado del año 2015, por un importe total de S/7,497,000.

(f) Resultado por traslación -

Corresponde a la diferencia en cambio resultante de la traslación de los estados financieros de la agencia en Chile a la moneda de presentación de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Inventario inicial de productos terminados, productos en proceso, materias primas y auxiliares, nota 8(a)	51,098	36,225
<b>Más:</b>		
Compra de materia prima y auxiliares	61,366	60,946
Mano de obra directa	13,896	11,889
Gastos indirectos de fabricación	17,690	11,970
Depreciación, nota 10(f)	3,940	3,623
Amortización	28	6
Compensación por tiempo de servicios	857	643
Costo de venta envases y embalajes y suministros	3	53
Costo de venta de mercadería	3,461	1
Provisión de desvalorización de inventario, nota 8(b)	7	-
Gastos por desvalorización	-	(91)
<b>Menos:</b>		
Otras salidas (autoconsumo, obsequios, muestras)	(11,199)	469
Inventario final de productos terminados, productos en proceso, materias primas y auxiliares, nota 8(a)	(58,640)	(51,098)
	<u>82,507</u>	<u>74,636</u>

### 17. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Servicios prestados por terceros	10,587	8,511
Gastos de personal	7,382	7,359
Cargas diversas de gestión	1,534	1,600
Participación por pagar a los trabajadores	672	657
Depreciación, nota 10(f)	190	225
Tributos	89	103
Amortización	38	21
	<u>20,492</u>	<u>18,476</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Gastos de personal	8,794	9,336
Servicios prestados por terceros	4,039	3,267
Cargas diversas de gestión	1,358	1,105
Participación a los trabajadores	625	407
Depreciación, nota 10(f)	166	267
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, nota 5(d)	68	181
Tributos	128	78
Amortización	36	20
<b>Total</b>	<b>15,214</b>	<b>14,661</b>

### 19. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Mediante Ley N° 30296, promulgada el 31 de diciembre de 2014, se introdujeron ciertas modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, vigentes a partir del 1 de enero de 2015. Las modificaciones más relevantes fueron las siguientes:

- Se estableció una reducción gradual de la tasa de impuesto a la renta empresarial de 30 a 28 por ciento en los años 2015 y 2016; a 27 por ciento en los años 2017 y 2018; y a 26 por ciento en el año 2019 y en adelante.
- Un incremento progresivo en la tasa aplicable al impuesto a los dividendos de 4.1 a 6.8 por ciento en los años 2015 y 2016; a 8.0 por ciento en los años 2017 y 2018; y a 9.3 por ciento en el año 2019 y en adelante. Estas tasas serán de aplicación a la distribución de utilidades que se adopte o se ponga a disposición en efectivo o en especie, lo que ocurra primero, a partir del 1 de enero de 2015.
- Se estableció que a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014 y que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades, se les aplicará la tasa del 4.1 por ciento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Mediante Decreto Legislativo N° 1261 publicado el 10 de diciembre de 2016, el gobierno peruano introdujo ciertas modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, vigentes a partir del 1 de enero de 2017. Los cambios más relevantes se presentan a continuación:

- Se fija una tasa de impuesto a la renta empresarial de 29.5%.
- Se establece una tasa de 5% del impuesto a la renta a los dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades.
- Se considerará la tasa aplicable a los dividendos teniendo en cuenta el ejercicio en que los resultados o utilidades que formen parte de la distribución hayan sido obtenidos, de acuerdo con lo siguiente: 4.1% respecto a los resultados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014; 6.8% respecto a los resultados obtenidos durante los años 2015 y 2016; y 5% respecto a los resultados obtenidos a partir del 1 de enero de 2017.
- Se ha establecido que la distribución de dividendos que se efectúe corresponde a los resultados acumulados más antiguos

Adicionalmente, con fecha 1 de octubre de 2014 entró en vigencia en Chile la Ley 20780, la que considera el aumento de la tasa de primera categoría de un 20% a un 21% para las rentas que se perciban o devenguen durante el año calendario 2014, y posteriormente, considera un aumento progresivo de la tasa de primera categoría hasta un 25% o 27%, dependiendo del régimen de tributación elegido, en el año calendario 2018.

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a la renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.
- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de la Compañía, de los años 2013 al 2016 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía presenta pérdidas tributarias arrastrables. De acuerdo con lo establecido en la Ley del Impuesto a la Renta, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el traslado de sus pérdidas tributarias:

- (i) La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable.
- (ii) La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.

La Gerencia de la Compañía, decidió aplicar el método tributario en el cual la pérdida tributaria podrá ser utilizada aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (c) anterior.

### 20. Utilidad básica por acción

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 la utilidad básica y diluida por acción ha sido determinada como sigue:

	Total de acciones en circulación S/(000)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones S/(000)
<b>2016</b>			
<b>Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circulación:</b>			
Acciones comunes	37,708	365	37,708
Acciones comunes	7,653	40	839
Acciones de inversión	22,680	365	22,680
<b>Total</b>	<u>68,041</u>		<u>61,227</u>
<b>Resultado neto atribuible a los accionistas</b>			15,471
<b>Utilidad básica y diluida por acción</b>			<u>0.2527</u>
	Total de acciones en circulación S/(000)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones S/(000)
<b>2015</b>			
<b>Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circulación:</b>			
Acciones comunes	45,361	365	45,361
Acciones de inversión	22,680	365	22,680
Acciones en tesorería	(7,653)	365	(7,653)
<b>Total</b>	<u>60,388</u>		<u>60,388</u>
<b>Resultado neto atribuible a los accionistas</b>			13,631
<b>Utilidad básica y diluida por acción</b>			<u>0.2257</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene contingencias calificadas como probables por un total de S/1,596,000, las cuales se encuentran totalmente provisionadas. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, la Compañía no mantiene juicios y eventos adicionales no reconocidos. (Ver nota 13(a)).

### 22. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la expone a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, crédito y liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos de liquidez, moneda y crediticio, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

#### (a) Riesgo de mercado -

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

El análisis de sensibilidad que se muestra en la siguiente sección se relaciona con la posición al 31 de diciembre de 2016 y de 2015. El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que el monto de la deuda neta y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera permanecen constantes.

#### (b) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés, es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en la tasa de interés del mercado. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, las obligaciones financieras a cargo de la Compañía devengan tasas de interés variable que fluctúan dentro de los niveles de las tasas de interés del mercado. Los recursos para el financiamiento de capital de trabajo se obtienen principalmente de instituciones financieras de primer nivel cuyos pasivos tienen vencimientos a corto y largo plazo.

La política de endeudamiento de la Compañía contempla la obtención de préstamos a tasas variables para aquellos fondos reembolsables en el corto, mediano y largo plazo.

Los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado; por lo que en opinión de la Gerencia de la Compañía no tiene una exposición importante al riesgo de interés.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Riesgo de moneda -

El riesgo de moneda es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2016, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.352 para la compra y S/3.360 para la venta (S/3.408 para la compra y S/3.413 para la venta al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	18	231
Cuentas por cobrar comerciales	3,466	2,274
Cuentas por cobrar a relacionadas	994	-
Otras cuentas por cobrar	285	311
<b>Total activos</b>	<u>4,763</u>	<u>2,816</u>
<b>Pasivos:</b>		
Obligaciones financieras	(1,829)	(544)
Cuentas por pagar comerciales	(1,354)	(1,024)
Otras cuentas por pagar	(40)	(103)
<b>Total pasivos</b>	<u>(3,223)</u>	<u>(1,671)</u>
Posición activa, neta	<u>1,540</u>	<u>1,145</u>

Durante el año 2016, la Compañía registró una pérdida neta de aproximadamente S/638,000 (ganancia neta de aproximadamente S/850,000 en el año 2015), las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio que genere esta posición; por lo tanto, no ha realizado, a esas fechas, operaciones de coberturas por riesgo de cambio con productos derivados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Sensibilidad a las tasas de cambio*

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las demás variables permanecerán constantes, de la utilidad de la Compañía antes de impuestos (debido a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios).

	<b>Aumento (disminución) tipo de cambio</b>	<b>Efecto en resultados antes del impuesto a la renta S/(000)</b>
2016	+10%	513
2015	+10%	1,095
2016	- 10%	(513)
2015	- 10%	(1,095)

(d) **Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos.

*Riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar:* el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Las cuentas por cobrar comerciales, se originan principalmente por la venta de acumuladores, los saldos pendientes de las cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero; asimismo, la Compañía cuenta con una amplia base de clientes.

*Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos:* los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 4.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

(e) **Riesgo de liquidez -**

El riesgo de liquidez, es el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros a su vencimiento a un costo razonable.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia de la Compañía considera que cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras locales y del exterior de primer orden, en condiciones razonables.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de los pagos futuros de la Compañía sobre la base de las obligaciones contractuales no descontadas que surgen de los acuerdos respectivos:

	Menos de 1 año S/(000)	Entre 1 y 2 años S/(000)	Entre 2 y 5 años S/(000)	Total S/(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>				
Obligaciones financieras	41,387	1,252	29,084	71,723
Cuentas por pagar comerciales	21,211	-	-	21,211
Otras cuentas por pagar	14,523	-	-	14,523
	<u>77,121</u>	<u>1,252</u>	<u>29,084</u>	<u>107,457</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>				
Obligaciones financieras	15,362	12,763	21,779	49,904
Cuentas por pagar comerciales	17,708	-	-	17,708
Otras cuentas por pagar	20,541	-	-	20,541
	<u>53,611</u>	<u>12,763</u>	<u>21,779</u>	<u>88,153</u>

La Gerencia de la Compañía controla los riesgos de liquidez asociados con los importes incluidos en cada una de las categorías detalladas anteriormente, mediante la evaluación periódica de la viabilidad financiera de los clientes, la obtención de líneas de crédito con instituciones financieras y una adecuada gestión de los vencimientos de los activos y pasivos de tal forma que logre el calce entre los flujos de ingresos y pagos futuros. Para ello, busca mantener buenas relaciones con las instituciones financieras, con la finalidad de asegurar el financiamiento necesario para cumplir sus obligaciones, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación.

(f) **Riesgo de capital -**

El principal objetivo del manejo de capital de la Compañía es asegurarse que se mantenga una solidez crediticia e índices financieros saludables con el objeto de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes, de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el retorno de capital a los accionistas o emitir nuevas acciones.

No se han producido cambios en los objetivos, políticas y procesos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía monitorea el capital utilizando el índice de apalancamiento, el cual representa la deuda neta sobre el capital más la deuda neta. La Compañía incluye dentro de la deuda neta, las obligaciones con bancos e instituciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y diversas menos la caja y saldos en bancos.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Obligaciones financieras	71,723	49,904
Cuentas por pagar comerciales y diversas	35,734	38,249
Menos - Efectivo y equivalente de efectivo	(686)	(1,427)
Deuda neta (a)	106,771	86,726
Patrimonio neto	125,918	115,340
Patrimonio neto y deuda neta (b)	232,689	202,066
Índice de apalancamiento (a / b)	46%	43%

### 23. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.



Nº 0060871



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº 0871

## Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD  
LIMITADA**

**MATRICULA : S0761**

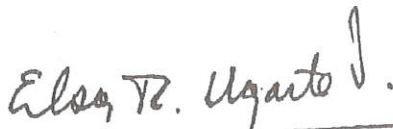
**FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002**

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

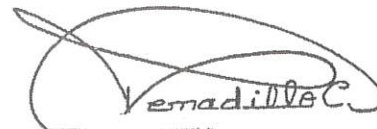
**31/03/2017**

Lima,

13 de Septiembre de 2016



CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana



CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: ~~019-00064472~~.....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com/pe](https://ey.com/pe)

©EY  
All Rights Reserved.