

FABRICA NACIONAL DE ACUMULADORES ETNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE MARZO DE 2018 Y DE 2017

1 IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. (en adelante “la Compañía”), es una sociedad anónima peruana constituida en Perú el 23 de agosto de 1945, que inició sus operaciones en la misma fecha. El domicilio legal de la Compañía es Av. El Derby N°254 Int. 2203 Urb. El Derby, distrito de Santiago de Surco, provincia y departamento de Lima – Perú, y su planta de trituración se encuentra ubicada en 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 por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía el 12 de febrero de 2018. Los estados financieros al 31 de marzo de 2018 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 PREPARACION Y RESUMEN DE POLITICAS 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”) e interpretaciones a las NIIF emitidas por el comité de interpretaciones NIIF vigentes a la fecha de los estados financieros. Los estados financieros se encuentran preparados sobre la base del costo histórico, 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. La presentación del estado de situación financiera se diferencia entre los activos y pasivos corrientes y no corrientes.

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

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

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

2.2 Estados financieros de la Agencia -

Los estados financieros de Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A., al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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 el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 y en el estado de resultados integrales por los años 2018 y 2017:

	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Total Activos	16,672	15,782
Total Pasivos	12,534	12,373
Patrimonio Neto	4,138	3,409
Total Ventas	2,971	11,675
Utilidad Operativa	509	1,102
Utilidad (perdida) neta	619	621

2.3 Nuevas normas y modificaciones a normas adoptadas por la Compañía -

Las siguientes normas e interpretaciones se aplican por primera vez a periodos que empiezan a partir del 1 de enero de 2018.

Iniciativas de revelación - Modificaciones a la NIC 7, "Estado de flujos de efectivo" -

Producto de esta modificación, se requiere que se divulgue en los estados financieros una explicación numérica de los cambios que se han presentado en el año en los pasivos vinculados con actividades de financiamiento. Esta explicación se aplica a los cambios que surgen de operaciones que generen flujos de efectivo, tales como desembolsos y pagos de préstamos; así como a los cambios que surgen de operaciones que no generen flujo de efectivo (pasivos asumidos en una adquisición de un negocio, devengo de intereses y diferencias de cambio no realizadas). Es posible incluir, además, los cambios vinculados a activos financieros en la medida que sus flujos de efectivo son o serán incluidos en los flujos de efectivo relacionados con actividades de financiamiento, tal es el caso de, por ejemplo, activos que cubren pasivos vinculados a actividades de financiamiento.

La Compañía evaluó los nuevos requerimientos exigidos por esta modificación a la NIC 7 y considera que estos requerimientos son cubiertos con la información provista en el propio estado de flujo de efectivo y no hay cambios adicionales relevantes en los pasivos financieros que pudieran ser necesarios divulgar.

Otras modificaciones -

Reconocimiento del activo por impuesto diferido proveniente de pérdidas no realizadas - Modificaciones a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias" -

Estas modificaciones proveen precisiones al tratamiento contable del impuesto a la renta diferido cuando un activo es medido a valor razonable y ese valor razonable se encuentra por debajo de la base tributaria del activo. Específicamente, estas modificaciones confirman lo siguiente:

- a) Existe una diferencia temporal cuando el valor en libros de un activo es menor que su base tributaria al final del periodo de reporte.
- b) En su proceso de estimar el importe de utilidades tributarias futuras con las cuales poder demostrar que es apropiado reconocer impuestos diferidos activos, una entidad puede asumir que recuperará un monto mayor que el valor en libros de un activo.
- c) Cuando en función de la legislación tributaria, un impuesto diferido activo solo puede ser recuperado con cierto tipo de utilidad tributaria, la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos solo puede ser evaluada en combinación con otros impuestos diferidos activos del mismo tipo.
- d) Las deducciones tributarias que resultan de revertir impuestos diferidos activos se excluyen a efectos de estimar la utilidad tributaria futura que será usada para evaluar la recuperabilidad de esos activos.

Esta modificación no ha generado impacto en la determinación del impuesto a la renta diferido de la Compañía.

Mejoras anuales ciclo 2014-2016: Modificaciones a la NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" -

Las modificaciones a la NIIF 12 aclaran que los requerimientos de revelación de dicha norma aplican también a participaciones en entidades que son clasificadas como mantenidas para la venta, con excepción de la información financiera resumida.

Esta modificación no ha generado impacto en los estados financieros de la Compañía.

2.4 Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2018 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 reemplaza a la NIC 39, "*Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*" con un modelo único que tiene inicialmente dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales y b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Para los pasivos financieros que se miden bajo la opción de valor razonable, se tendrá que reconocer la porción del cambio en el valor razonable atribuido a cambios en el riesgo crediticio propio en otros resultados integrales.

Las nuevas reglas para la contabilidad de cobertura tienen la intención de alinear la contabilidad de cobertura a las prácticas de gestión de riesgos de la entidad. La nueva norma también introduce mayores requerimientos de revelación y cambios en la presentación.

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de pérdida crediticia esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

La NIIF 9 es efectiva a partir del ejercicio económico iniciado el 1 de enero de 2018.

Al 31 de marzo de 2018, la Compañía se encuentra realizando un análisis cualitativo y cuantitativo de los impactos de la NIIF 9. La Gerencia espera contar con el estimado del impacto de aplicar la norma para el segundo trimestre de 2018.

- NIIF 15, “Ingresos provenientes de contratos con clientes” -

La NIIF 15 reemplazará a la NIC 18, a la NIC 11 y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeños, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir del ejercicio económico iniciado el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tienen opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales.

Al 31 de marzo de 2018, la Compañía está realizando un análisis cualitativo y cuantitativo de los

impactos de la NIIF 15. La Gerencia espera contar con estimados del impacto de aplicar esta norma durante el segundo trimestre de 2018.

- **NIIF 16, “Arrendamientos” -**

La NIIF 16 afectará principalmente a la contabilidad de los arrendatarios y resultará en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el estado de situación financiera. La norma elimina la diferencia actual entre los arrendamientos operativos y financieros y requiere el reconocimiento de un activo (el derecho a utilizar el bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar los alquileres de prácticamente todos los contratos de arrendamiento. Existe una excepción opcional para los arrendamientos de corto plazo y de bajo valor.

El estado de resultados también se verá afectado porque el gasto total suele ser más alto en los primeros años de un arrendamiento y menor en años posteriores. Además, se reemplazará los gastos operativos por intereses y depreciación, por lo que las métricas clave como el EBITDA cambiarán.

Los flujos de efectivo operativos serán mayores, ya que los pagos en efectivo para la porción principal del pasivo por arrendamiento se clasifican dentro de las actividades de financiamiento. Solo la parte de los pagos que refleja el interés puede seguir presentándose como flujos de efectivo operativos.

La contabilidad de los arrendadores no cambiará de manera significativa.

La NIIF 16 es efectiva a partir de periodos que inicien a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada. El arrendatario puede optar por aplicar la norma utilizando un enfoque retroactivo integral o modificado, en este último caso, la norma permite ciertas aplicaciones prácticas para la transición.

La Compañía tiene la expectativa de efectuar un análisis de los impactos de la NIIF 16 durante el 2018.

- **Modificaciones a la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” -**

Esta modificación afectará a las empresas que financien a sus asociadas o a sus negocios conjuntos con acciones preferentes o con préstamos que no se espera sean cancelados en un futuro previsible (préstamos de largo plazo). Esta modificación aclara que la excepción de la NIIF 9 a ese tipo de transacciones, aplica solo a participaciones que la empresa contabilice usando el método de participación patrimonial. Se debe aplicar la NIIF 9 a otras participaciones en asociadas y negocios conjuntos, incluyendo los préstamos antes indicados, en los que no se aplique el método de participación patrimonial y que, en esencia, formen parte de la inversión neta en aquellas asociadas y negocios conjuntos. Por lo tanto, la modificación que aborda la pérdida por absorción de capital contabilizada por préstamos de largo plazo involucra la aplicación conjunta de la NIC 28 y de la NIIF 9.

Esta modificación es efectiva para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

2.5 Principales principios y prácticas contables -

a) Activos financieros

i) Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y revalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre. Al 31 de marzo de 2018 y de 2017 la Compañía sólo mantiene como activos financieros préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden el efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas en el estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 90 días a terceros. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

ii) Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se registran a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. La política de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describe en la Nota 2.5-v).

iii) Baja de activos financieros -

Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos contractuales a recibir efectivo del activo han expirado o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

iv) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser exigible en el curso ordinario del negocio y en algún evento de incumplimiento o insolvencia de la Compañía o de la contraparte.

v) *Deterioro de activos financieros -*

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe tal deterioro la pérdida se reconoce sólo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos futuros de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puedan ser estimados confiablemente.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información objetivamente observable, indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

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

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

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. 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.

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 6). Para efectos de preparar el estado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos en cuentas corrientes, 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 -

Una asociada es una entidad en la cual la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, la Compañía mantiene una participación del 50% en su asociada. La inversión en asociada se valúa utilizando el método de participación y se reconocen inicialmente al costo y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversionista en resultados de la entidad en la que se invierte, después de la fecha de adquisición.

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.

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.

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 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, 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:

	<u>Años</u>
Edificaciones y otras construcciones	32
Maquinarias, equipos y otras unidades	Entre 10 y 13
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.

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 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 e indefinida 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.

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 o amortización, 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 marzo de 2018 y de 2017, 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 inmuebles, maquinaria y equipos. 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.

j) Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes dos categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito por el cual se asumieron los pasivos y la forma como éstos son gestionados. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre. Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos en la categoría "otros pasivos financieros", y se incluye en los rubros obligaciones financieras, factoring con proveedores, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera cuyas características y tratamiento se exponen a continuación:

Obligaciones financieras -

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

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se redimen al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

k) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones 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.

l) 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.

m) 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.

n) 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.

Servicios de alquiler -

Los ingresos se reconocen en el período contable en que se prestan dichos servicios.

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.

o) 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.

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 período sobre el que se informa.

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.

q) Segmentos -

El órgano encargado de la toma de decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, ha sido identificado como el Directorio, encargado de la toma de decisiones estratégicas. La Gerencia ha determinado los segmentos operativos sobre la base de los informes que revisa el Directorio; en este sentido considera que el único segmento reportable es el de la venta de acumuladores.

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. Los ingresos por ventas de acumuladores en Perú representan el 93% (94% en el 2017) del total de ventas de la Compañía; asimismo el total de activos en Perú representa el 95.10% (97.71% al 31 de diciembre de 2017) del total de activos de la Compañía. Los importes relacionados con la Agencia no son relevantes.

r) Utilidad básica y diluida por acción -

La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y acciones de inversión en circulación durante dicho año. Debido a que no existen acciones comunes potencialmente diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes, la utilidad diluida por acción es igual a la utilidad básica por acción.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluye riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de 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 tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de crédito y liquidez; siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

a) Riesgo de mercado -

i) *Riesgo de tipo de cambio -*

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 marzo de 2018, los tipos de cambio para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/ 3.224 para la compra y S/ 3.229 para la venta (S/ 3.238 para la compra y S/ 3.245 para la venta al 31 de diciembre de 2017).

Asimismo, al 31 de marzo de 2018, los tipos de cambio para las transacciones en pesos chilenos fueron de S/ 0.005341 (S/0.005270 al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/ (000)</u>	<u>S/ (000)</u>
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	179	46
Cuentas por cobrar comerciales	6,192	6,389
Cuentas por cobrar a relacionadas	2,030	994
Otras cuentas por cobrar	327	336
Total activos	<u>8,728</u>	<u>7,765</u>

Pasivos:

Obligaciones financieras	(263)	(301)
Factoring con proveedores	(45)	(203)
Cuentas por pagar comerciales	(2,367)	(2,080)
Otras cuentas por pagar	(40)	(46)
Total Pasivos	(2,715)	(2,630)
Posición activa, neta	6,013	5,135

Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en pesos chilenos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/ (000)</u>	<u>S/ (000)</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,347	28,629
Cuentas por cobrar comerciales	1,502,393	1,357,982
Cuentas por cobrar a relacionadas	747,751	148,104
Otras cuentas por cobrar	-	550
Total activos	2,273,491	1,535,265
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	(41,882)	(65,308)
Total pasivos	(41,882)	(65,308)
Posición activa, neta	2,231,609	1,469,957

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.

	<u>Aumento (Disminución) tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes del impuesto a la renta S/000</u>
2018	+10%	1,937
2017	+10%	1,661
2018	- 10%	(1,937)
2017	- 10%	(1,661)

ii) 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 marzo de 2018 y de 2017, las obligaciones financieras a cargo de la Compañía devengan tasas de interés fijas. 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 fijas.

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.

b) 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.

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 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.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene riesgo de crédito significativo al 31 de marzo de 2018 y de 2017.

c) 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 marzo de 2018 y de 2017, 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.

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)
Al 31 de marzo de 2018				
Obligaciones financieras (*)	100,261	25,867	5,154	131,282
Factoring con proveedores	18,193			18,193
Cuentas por pagar comerciales	16,327			16,327
Otras cuentas por pagar (**)	12,840			12,840
	100,309	25,867	5,154	131,330
Al 31 de diciembre de 2017				
Obligaciones financieras (*)	81,068	26,378	7,326	114,772
Factoring con proveedores	13,839	-	-	13,839
Cuentas por pagar comerciales	14,651	-	-	14,651
Otras cuentas por pagar (**)	10,904	-	-	10,904
	120,462	26,378	7,326	154,166

(*) No Incluye intereses por devengar.

(**) No incluye tributos, anticipos, ni contribuciones sociales.

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.

d) Riesgo de estructura 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 marzo de 2018 y de 2017.

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, los pasivos financieros relacionados con las obligaciones financieras, factoring con proveedores, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos el efectivo y equivalente de efectivo.

A continuación, se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de marzo de 2018 y de 2017.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/ (000)</u>	<u>S/ (000)</u>
Obligaciones financieras	128,294	111,847
Factoring con proveedores	18,193	13,839
Cuentas por pagar comerciales y diversas	27,221	25,555
Menos - Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(14,149)</u>	<u>(4,807)</u>
Deuda neta (a)	159,558	146,434
Total, patrimonio	<u>116,432</u>	<u>122,598</u>
Capital total (b)	<u>275,990</u>	<u>269,032</u>
Índice de apalancamiento (a / b)	<u>58%</u>	<u>54%</u>

4 ESTIMADOS Y SUPUESTOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros contables de acuerdo con la NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los propios reportes de ingresos y gastos por los años terminados al 31 de marzo de 2018 y de 2017.

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos durante el próximo año.

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

a) Vida útil y valor recuperable de los inmuebles, maquinaria y equipo (Nota 12) -

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo menos su valor residual, que debe ser revisada al final de cada año financiero. Esto resulta en cargos por depreciación proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años. La Compañía revisa periódicamente el valor recuperable de sus activos.

b) Impuestos (Nota 19) -

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

4.2 Juicios críticos -

Las transacciones por el año terminado el 31 de marzo de 2018 y de 2017 no han requerido la aplicación especial de juicios críticos al aplicar políticas contables adoptadas por la Compañía.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es la siguiente:

5.1 Instrumentos financieros por categoría -

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/ (000)</u>	<u>S/ (000)</u>
Activos Financieros		
Préstamos y partidas a cobrar (incluyendo efectivo y equivalente de efectivo):		
Efectivo y equivalente de efectivo	14,150	4,807
Inversiones negociables	82	82
Cuentas por cobrar comerciales	51,653	52,520
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	3,994	4,000
Otras cuentas por cobrar (*)	2,209	2,086
	<u>72,088</u>	<u>63,495</u>

Pasivos financieros Al costo amortizado		
Obligaciones financieras	128,294	111,847
Factoring con proveedores	18,193	13,839
Cuentas por pagar comerciales	16,327	14,651
Otras cuentas por pagar (*)	12,840	10,904
	<u>175,654</u>	<u>151,241</u>

(*) No incluye tributos, anticipos, ni contribuciones sociales.

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Banco Scotiabank Peru (A+)	6	19
Banco de Credito del Peru (A+)	884	388
BBVA Banco Continental (A+)	2,811	13
Banco Interbank (A)	10,112	4,121
Banco de la Nacion	39	22
Banco Santander	7	172
Otros	117	40
	<u>13,976</u>	<u>4,775</u>

5.3 Supuestos para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros -

La Compañía no mantiene activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable. La Compañía considera que los valores en libros de efectivo, equivalente de efectivo y de las cuentas por cobrar corrientes son similares a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. Para efectos de revelación, los pasivos financieros a tasa fija (Nota 13) se estima descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Para propósitos de revelación en el reporte financiero, las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles; dependiendo del grado en el que la información para las mediciones de valor razonable sea observable y la significatividad de los mismos a la medición del valor razonable en su totalidad, según se describe a continuación:

Nivel 1: La información son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Caja y fondo fijos	49	32
Cuentas corrientes (b)	14,101	4,775
	<u>14,150</u>	<u>4,807</u>

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.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

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

	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Facturas por cobrar	52,773	51,487
Letras por cobrar	515	1,775
Letras en descuento, Nota 13	785	1,678
Cheques devueltos	8	8
Subtotal	<u>54,081</u>	<u>54,948</u>
Menos:		
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>(2,428)</u>	<u>(2,428)</u>
Total	<u>51,653</u>	<u>52,520</u>

Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, 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.

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 marzo de 2018 y de 2017:

	No Deteriorado	Deteriorado	Total
	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Al 31 de marzo de 2018			
Vigentes	17,144		17,144
De 31 a 90 días	17,581		17,581
De 91 a 180 días	7,745		7,745
De 181 a 365 días	6,553		6,553
Más de 365 días	2,630	2,428	5,058
	<u>51,653</u>	<u>2,428</u>	<u>54,081</u>

	No Deteriorado	Deteriorado	Total
	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Al 31 de diciembre de 2017			
Vigentes	47,931		47,931
De 31 a 90 días	1,652		1,652
De 91 a 180 días	584		584
De 181 a 365 días	1,205		1,205
Más de 365 días	1,148	2,428	3,576
	<u>52,520</u>	<u>2,428</u>	<u>54,948</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 fue como sigue:

	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Saldos iniciales	2,428	4,925
Adiciones, Nota 23		109
Recuperos		(15)
Castigos		(2,587)
Otros		(4)
Saldos Finales	<u>2,428</u>	<u>2,428</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 marzo de 2018 y de 2017.

8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Reclamos a terceros (b)	1,541	1,533
Préstamos al personal	720	672
Impuesto general a las ventas (c)	3,419	2,310
Crédito por impuesto a las ganancias	2,547	1,433
Otras cuentas por cobrar	2,439	384
	<u>10,666</u>	<u>6,332</u>
Menos:		
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar (d)	(369)	(369)
	<u>10,297</u>	<u>5,963</u>

b) Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, los reclamos a terceros, corresponden principalmente a reclamos mantenidos al proveedor LS Andean Trading Corporation, producto de anticipos entregados por la compra de insumos, por aproximadamente US\$ 182,000 (equivalente aproximadamente S/ 585,000). 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 2018 y 2017. La Gerencia de la Compañía considera que el saldo del impuesto general a las ventas será aplicado en el 2018, 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 fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/ 000</u>	<u>S/ 000</u>
Saldos iniciales	369	369
Recuperos	-	-
Saldos Finales	<u>369</u>	<u>369</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2018 y de 2017 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a dichas fechas.

9 EXISTENCIAS, NETO

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/ 000</u>	<u>S/ 000</u>
Materias primas, auxiliares y otros	36,122	27,122
Productos terminados	5,176	4,583
Productos en proceso	19,611	23,629
Existencias por recibir materia prima	1,254	1,146
Envases, embalajes y suministros diversos	4,758	4,596
Anticipos a proveedores	2,209	2,274
Mercaderías	82	24
Subtotal	<u>69,213</u>	<u>63,374</u>
Menos:		
Estimación por desvalorización (b)	<u>(258)</u>	<u>(562)</u>
	<u>68,955</u>	<u>62,812</u>

- b) El movimiento de la estimación por desvalorización de existencias fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/ 000</u>	<u>S/ 000</u>
Saldo inicial	562	190
Adiciones, nota 22		372
Castigos	<u>(304)</u>	
Saldo Final	<u>258</u>	<u>562</u>

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 adicionales como resultado de su realización.

- c) Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, 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.

10 CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS:

- a) Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, la Compañía mantiene préstamos por cobrar que fueron otorgados para capital de trabajo a Sociedad Recuperadora Chile Metal S.A. por US\$ 993,797 y 148,103,900 pesos chilenos (equivalentes a S/ 3,994,000, S/ 4,000,000 al 31 de marzo de 2018 y de 2017, respectivamente), los cuales no mantienen garantías, no tienen fecha de vencimiento y no generan interés. Dichos préstamos se esperan recuperar en el largo plazo.

Las transacciones con Sociedad Recuperadora Chile Metal S.A. en el 2018 corresponden a servicios de maquila prestados por esta, por un importe de S/ 639,000.

- b) 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/ 1,679,000 durante el año 2018 (aproximadamente S/ 4,980,000 durante el año 2017).

11 INVERSION EN ASOCIADA

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

	Porcentaje de participación en el patrimonio neto		Valor patrimonial	
	2018	2017	2018	2017
	%	%	S/000	S/000
Sociedad Recuperadora de Chile Metal Ltda (b)	<u>50</u>	<u>50</u>	<u>1,128</u>	<u>948</u>

- b) Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, la Compañía mantiene el 50 por ciento de participación 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 marzo de 2018 la Compañía reconoció dentro del primer trimestre una ganancia de S/167,000 y una ganancia en S/ 42,000 en el 2017, por la participación en el resultado de su asociada.

12 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

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

	Maquinarias,								Total S/000
	Terreno S/000	Edificios y otras construcciones S/000	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	
Costo -									
Saldo al 1 de enero de 2017	69,108	20,660	40,313	1,530	3,189	8,517	182	24,840	168,339
Adiciones (b)	-	1,567	9,389	48	153	230	14	20,202	31,520
Retiros	-	-	(14)	-	-	-	-	-	(14)
Transferencias	-	-	6,604)	-	-	-	-	(6,604)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	69,108	22,227	56,291	1,578	3,342	8,665	196	38,438	199,845
Adiciones (b)	-	-	3,243	-	28	27	15	1,192	4,504
Retiros	-	-	-	(38)	-	-	-	-	(38)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2018	69,108	22,227	59,534	1,540	3,370	8,692	211	39,630	204,312
Depreciación acumulada -									
Saldo al 1 de enero de 2017	-	(4,182)	(20,007)	(1,208)	(2,948)	(2,673)	-	-	(31,018)
Adiciones (f)	-	(721)	(2,994)	(116)	(54)	(254)	-	-	(4,140)
Otros	-	-	-	50	-	(54)	-	-	(4)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(4,903)	(23,001)	(1,274)	(3,002)	(2,981)	-	-	(35,161)
Adiciones (f)	-	(176)	(1,050)	(40)	(16)	(194)	-	-	(1,476)
Retiros	-	-	-	38	-	-	-	-	38
Saldos al 31 de marzo de 2018	-	(5,079)	(24,051)	(1,276)	(3,018)	(3,175)	-	-	(36,600)
Valor neto en libros al 31 de marzo de 2018	69,108	17,148	35,483	264	352	5,517	211	39,630	167,713
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017	69,108	17,324	33,290	304	340	5,684	196	38,438	164,683

- b) Las adiciones en maquinaria y equipo por el año 2018 corresponden principalmente a grupos triturados y transporte de óxido por S/ 64,000 y S/ 882,000 respectivamente, estos activos han sido adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero, y tienen como objetivo incrementar las ventas y consolidar el liderazgo y posicionamiento de la Compañía.

Al 31 de marzo de 2018 las obras en curso corresponden principalmente al Proyecto Génesis, el cual comprende la creación de una nueva planta de producción donde se unificarán las otras plantas de producción de la Compañía por S/ 2,319,000, maquinarias de alta tecnología como horno de fundición, casa de mangas y trituradora relacionadas con el Proyecto Volcán por S/ 7,595,000 y línea de ensamble por S/ 6,842,000.

- c) La Compañía mantiene inmuebles, maquinaria y equipo, bajo contratos de arrendamiento financiero, por un importe neto en libros de aproximadamente S/ 24,608,622 al 31 de marzo de 2018 (S/ 21,603,283 al 31 de diciembre de 2017).

El importe en libros neto de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamientos financieros al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre 2017, comprende lo siguiente:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	<u>Costo</u> S/000	<u>Depreciación</u> <u>acumulada</u> S/000	<u>Costo</u> <u>neto</u> S/000	<u>Costo</u> S/000	<u>Depreciación</u> <u>acumulada</u> S/000	<u>Costo</u> <u>Neto</u> S/000
Edificios	9,123	(1,606)	7,517	7,517	(1,959)	5,558
Maquinaria y equipo	36,807	(14,720)	22,087	31,859	(16,148)	15,711
Unidades de explotación	2,630	(1,224)	1,406	1,406	(1,331)	75
Vehículos	1,263	(510)	753	754	(528)	226
Otros Equipos	202	(71)	131	130	(96)	34
Total	<u>50,025</u>	<u>(18,131)</u>	<u>31,894</u>	<u>41,666</u>	<u>(20,062)</u>	<u>21,604</u>

- 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 marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha tomado seguros para sus inmuebles, maquinaria y equipos. 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 marzo de 2018, y al 31 de diciembre de 2017, 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:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Costo de venta, Nota 21	1,345	1,050
Gastos de ventas, Nota 22	68	54
Gasto de administración, Nota 23	64	70
Total	<u>1,476</u>	<u>1,174</u>

13 OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	2018		2017	
	Corriente S/000	No corriente S/000	Corriente S/000	No corriente S/000
Sobregiros bancarios	51	-	90	-
Letras en descuento, Nota 7	785	-	1,678	-
Préstamos y pagarés (b)	86,046	11,396	67,240	13,772
Arrendamientos financieros (c)	11,211	18,805	10,127	18,941
Total	<u>98,093</u>	<u>30,201</u>	<u>79,135</u>	<u>32,712</u>

b) Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, la Compañía mantiene préstamos y pagarés con instituciones financieras locales, los cuales se encuentran denominados en soles y dólares, y poseen vencimiento corriente y no corriente. Estos préstamos y pagarés fueron obtenidos como capital de trabajo y para financiar la compra de inmuebles, maquinaria y equipos, no poseen garantías específicas (excepto por los arrendamientos financieros) y generan intereses a una tasa anual de acuerdo a las condiciones libres de mercado.

En opinión de la Gerencia los valores razonables de las obligaciones financieras se aproximan a sus valores en libros, debido a que las obligaciones financieras no poseen antigüedad significativa y el impacto del descuento no es significativo.

c) Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, el saldo de arrendamientos financieros suscritos con entidades financieras locales, han sido para la adquisición de inmuebles, unidades de transporte y maquinarias y equipos; están denominados en soles y en dólares estadounidenses. Estos arrendamientos, incluyen contratos de financiamiento por S/ 12,040,000 al 31 de marzo de 2018, asociados a la construcción de una planta industrial (S/ 18,408,000 al 31 de diciembre de 2017).

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

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:

	Al 31 de marzo de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros
Hasta 1 año	11,857	11,211	10,677	10,127
Entre 1 y 4 años	<u>19,183</u>	<u>18,805</u>	<u>19,287</u>	<u>18,941</u>
Pagos mínimos por arrendamientos futuros	31,040	30,016	29,964	29,068
Menos - importes que representan cargos financieros	(1,024)	-	(896)	-
Valor presente de los pagos mínimos futuros	<u>30,016</u>	<u>30,016</u>	<u>29,068</u>	<u>29,068</u>

- d) A continuación, se detalla el vencimiento de la porción no corriente de las obligaciones financieras al 31 de marzo de 2018 y de 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/ 000</u>	<u>S/ 000</u>
2018	0	0
2019	462	0
2020	16,244	1,846
2021	585	17,278
2022	1,128	13,588
Saldos Finales	<u>18,419</u>	<u>32,712</u>

- e) Durante el 2018 y 2017, los gastos financieros registrados en el estado de resultados integrales ascienden aproximadamente a S/ 1,204,000 y S/ 4,007,000, respectivamente (Nota 26).
- f) Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, estas obligaciones financieras no presentan covenants o restricción de tipo administrativo y financiero que la Compañía deba cumplir.

14 FACTORING CON PROVEEDORES

Al 31 de marzo de 2018 y de 2017 incluye facturas por pagar con vencimiento corriente por compra de materia prima. Dicha obligación se generó mediante la modalidad de “reverse factoring” (modalidad en la que la Compañía asume el riesgo financiero).

Al 31 de marzo de 2018 y de 2017 incluye facturas por pagar al BCP, Banco Santander y BBVA Continental por S/ 8,120,000, S/ 5,471,000 y S/ 4,602,000, respectivamente (S/ 4,450,000, S/ 7,878,000 y S/ 1,511,000 al 31 de diciembre de 2017, respectivamente).

15 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 garantías específicas.

16 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/ 000</u>	<u>S/ 000</u>
Remuneraciones por pagar (b)	3,626	6,344
Dividendos por pagar	11,543	3,025
Provisión por procesos judiciales (c)	1,008	826
Tributos por pagar (d)	2,043	937
Otras cuentas por pagar diversas	1,648	2,551
Total	<u>19,868</u>	<u>13,683</u>

- b) Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, 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 marzo de 2018 y de 2017, corresponde principalmente al proceso contra Dirección de Salud Ocupacional (DIGESA) relacionado a irregularidades en los requisitos de las importaciones por aproximadamente S/ 450,000. 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 marzo de 2018 y de 2017.
- d) Al 31 de marzo de 2018 los tributos por pagar corresponden principalmente a los aportes y contribuciones sociales. Al 31 de diciembre de 2017 los tributos por pagar corresponden principalmente al pasivo generado por el impuesto a la renta corriente por S/ 939,000 y S/ 6,571,000, respectivamente, neto de los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias por S/ 1,367,000 y S/ 7,777,000, respectivamente.

17 IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO, NETO

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

	Saldo a 01 de enero de 2017	Abono (cargo) al estado de resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Abono (cargo) al estado de resultado integral	Saldo al 31 de marzo de 2018
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Activo diferido -					
Pérdida tributaria	724		724		724
Costo por depreciación leasing	480	205	685	(29)	656
Provisión para contingencias	223	(77)	146		146
Cobranza dudosa	358	(731)	(373)		(373)
Vacaciones	141	202	343	(15)	328
Desvalorización de existencias		110	110		110
Participación de utilidades	49		49		49
Otros	69	138	207	(13)	220
Total activo diferido	2,044	(153)	1,891	(31)	1,860
Pasivo diferido -					
Diferencias entre bases contables y tributarias de activos fijos	(21,285)		(21,285)		(21,285)
Intereses capitalizados en activo fijo		(330)	(330)		(330)
Otros	(1,030)	(161)	(1,191)	(5)	(1,196)
Total pasivo diferido	1,148	(491)	(22,806)	(5)	(22,811)
Total	(20,271)	(644)	(20,915)	(36)	(20,952)

- b) El pasivo por impuesto a la renta diferido se discrimina por su plazo estimado de reversión como sigue:

	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Impuesto a la renta diferido Activo		
Dentro de los 12 meses	(194)	(182)
Después de los 12 meses	(1,665)	(1,710)
	<u>(1,859)</u>	<u>(1,891)</u>
Impuesto a la renta diferido Pasivo		
Dentro de los 12 meses	324	324
Después de los 12 meses	22,487	22,482
	<u>22,811</u>	<u>22,806</u>
	<u>20,952</u>	<u>20,915</u>

18 PATRIMONIO NETO

- a) Capital emitido -

Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, el capital de la Compañía está representado por 45,360,709 acciones de valor nominal S/ 1.00 cada una, las cuales están íntegramente suscritas y pagadas, excepto por 4,791,000 acciones y 5,466,000 acciones al 31 de marzo de 2018 y de 2017, respectivamente; que se presentan como cuentas por cobrar a accionistas (Nota 18-b).

La estructura de participación de los accionistas de la Compañía al 31 de marzo de 2018 es la siguiente:

Participación individual en el capital	Número de accionistas	Porcentaje de participación
Del 0.01% al 5.00%	5	10.02
Del 5.01% al 10.00%	6	41.09
Del 10.01% al 100%	<u>4</u>	<u>48.89</u>
Total	<u>15</u>	<u>100.00</u>

- b) Acciones de inversión -

Corresponde a las acciones entregadas a los trabajadores hasta el 31 de diciembre de 1990. Las acciones de inversión otorgan a sus titulares el derecho en la distribución de 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 marzo del 2018 y de 2017 están representadas por 22,680,183 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 marzo de 2018 de S/ 1.86 y al 31 de diciembre de 2017 de S/ 1.50.

- c) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que se detraiga un mínimo del 10% de la utilidad distribuable 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.

Al 31 de diciembre 2017 se alcanzó al límite establecido, efectuándose una transferencia a reserva legal, por un importe de S/ 1,521,000.

En Juntas Generales de Accionistas de fechas 9 de marzo de 2017 y 9 de marzo de 2016, la Compañía aprobó la constitución de la reserva legal por los resultados de los ejercicios 2016 y 2015, por un importe de S/ 1,521,000 y S/ 1,363,000, respectivamente.

d) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas de fecha 9 de marzo de 2017, la Compañía aprobó la distribución de dividendos correspondientes al resultado del año 2016, por un importe total de S/8,370,000. En Junta General de Accionistas de fecha 8 de marzo de 2018, la Compañía aprobó la distribución de dividendos correspondientes al resultado del año 2017 por S/ 9,266,000.

Los importes de dividendo por cada acción común y de inversión correspondientes al 2018 y 2017 son de S/ 0.14 y S/ 0.12 respectivamente.

e) 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.

19 SITUACION TRIBUTARIA

a) El gasto por impuesto a las ganancias por los años 2018 y 2017 comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/ 000</u>	<u>S/ 000</u>
Corriente	945	6,662
Diferido (Nota 17)	36	644
Total	<u>981</u>	<u>7,306</u>

b) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias por los años 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>S/ 000</u>	<u>%</u>	<u>S/ 000</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	4,066	100.00	24,955	100.00
Gasto teórico (tasa efectiva)	981	2.22	7,362	29.50
Partidas permanentes	-	-	(56)	(0.22)
Impuesto a las ganancias	<u>981</u>	<u>2.22</u>	<u>7,306</u>	<u>29.28</u>

c) 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.

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.
 - La tasa del impuesto a la renta aplicable a la Agencia en Chile corresponde al 24% y 25%, para el 2017 y 2016 respectivamente.
- d) 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 marzo de 2018 y de 2017.

- e) 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 2017 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 marzo de 2018 y de 2017.

La agencia en Chile no posee períodos abiertos sujetos a fiscalización, la última fiscalización correspondió a Impuesto a la Renta por el período 2016.

20 VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/ 000</u>	<u>S/ 000</u>
Batería automotriz	34,886	33,048
Batería industrial	1,366	1,302
Plomo	3,868	2,241
Inyección y servicio (caja, tapón, cubierta)	1,696	1,920
Sulfato plúmbico	2,140	1,730
Otros	207	13
	<u>44,162</u>	<u>40,254</u>

21 COSTO DE VENTAS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/ 000</u>	<u>S/ 000</u>
Inventario inicial de productos terminados, productos en proceso, materias primas y auxiliares, Envases y embalajes y suministros diversos, Nota 9 (a)	59,954	58,640
Más:		
Compra de materia prima y auxiliares	23,616	17,005
Recupero por drawback	(494)	0
Mano de obra directa	3,963	3,754
Gastos indirectos de fabricación	5,941	4,292
Depreciación, Nota 12 (f)	1,345	1,050
Amortización	7	7
Costo de venta envases y embalajes y suministros	8	6
Costo de venta de mercadería	957	7
Provisión de desvalorización de inventario, Nota 9 (b)	0	0
Otras adiciones por inventario inicial	0	9,384
Menos:		
Otros (obsequios, muestras)		
Inventario final de productos terminados,	(320)	(1,075)
Productos en proceso, materias primas y auxiliares, envases y embalajes y suministros diversos, Nota 9 (a)	<u>(65,749)</u>	<u>(67,575)</u>
	<u>29,228</u>	<u>25,494</u>

22 GASTOS DE VENTAS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Gastos de personal	2,369	2,042
Servicios prestados por terceros, Nota 24	3,143	3,013
Cargas diversas de gestión, Nota 25	375	341
Participación a los trabajadores	112	128
Depreciación, Nota 12 (f)	68	54
Tributos	19	23
Amortización	7	7
Otros	0	0
	6,093	5,608

23 GASTOS DE ADMINISTRACION

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2018	2017
	S/ 000	S/ 000
Gastos de personal	2,084	2,089
Servicios prestados por terceros, Nota 24	1,278	1,007
Cargas diversas de gestión, Nota 25	275	214
Participación a los trabajadores	101	119
Depreciación, Nota 12 (f)	64	70
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, Nota 7 (d)	0	0
Tributos	23	22
Amortización	8	7
Otros	0	0
	3,833	3,528

24 SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Gastos de ventas		Gastos de administración		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Transporte y movilidad	556	690	42	30	598	720
Electricidad	34	31	37	33	71	64
Alquileres	355	130	162	105	517	235
Seguridad y vigilancia	2	-	-	4	2	4
Mantenimiento y reparación	-	29	-	31	-	60
Limpieza	-	12	19	12	19	24
Servicios corporativos	-	-	-	-	-	-
Servicios tercerizados	148	498	362	161	510	659
Gastos bancarios	406	171	98	71	503	242
Comunicaciones	36	-	121	-	157	-
Publicidad	1,236	1,189	-	76	1,237	1,265
Gastos de viaje	22	60	19	9	41	69
Agua	4	3	4	3	-	6
Asesorías	188	200	391	455	-	655
Otros	156	0	23	17	179	17
	3,143	3,013	1,278	1,007	4,421	4,020

25 CARGAS DIVERSAS DE GESTION

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Gastos de ventas		Gastos de administración		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Seguros	34	38	9	1	43	39
Combustibles y Lubricantes	33	35	9	11	42	46
Suscripciones	-	-	16	6	16	6
Licencias y Software	5	5	4	12	9	17
Sanciones Administrativas	-	1	2	5	2	6
Suministros Diversos	171	12	12	11	183	23
Otros	132	250	223	168	355	418
	<u>375</u>	<u>341</u>	<u>275</u>	<u>214</u>	<u>650</u>	<u>555</u>

26 GASTOS FINANCIEROS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/ 000</u>	<u>S/ 000</u>
Intereses por préstamos y pagarés bancarios	941	732
Intereses por arrendamientos financieros	172	37
Otros	91	45
	<u>1,204</u>	<u>814</u>

27 UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

Al 31 de marzo de 2018 y de 2017 la utilidad básica y diluida por acción ha sido determinada como sigue:

	<u>Total de acciones en circulación</u>	<u>Días de vigencia hasta el cierre del año</u>	<u>Promedio ponderado de acciones</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
31 de marzo de 2018 -			
Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circulación:			
Acciones comunes	45,361	365	45,361
Acciones de inversión	<u>22,680</u>	365	<u>22,680</u>
Total	<u>68,041</u>		<u>68,041</u>
Resultado neto atribuible a los accionistas			<u>3,085</u>
Utilidad básica y diluida por acción			<u>0.0453</u>
2017 -			
Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circulación:			
Acciones comunes	45,361	365	45,361
Acciones de inversión	<u>22,680</u>	365	<u>22,680</u>
Total	<u>68,041</u>		<u>68,041</u>
Resultado neto atribuible a los accionistas			<u>3,522</u>
Utilidad básica y diluida por acción			<u>0.0518</u>

28 COMPROMISOS, GARANTIAS Y CONTINGENCIAS

a) Estudio de Impacto Ambiental y Requisitos Legales (RR. LL) -

Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A. cuenta con cuatro plantas productivas las cuales se enmarcan dentro de la legislación ambiental vigente y todas cuentan con Instrumentos de Gestión Ambiental (IGA) aprobadas por la autoridad competente, que en el caso de la Compañía es PRODUCE, cada uno de estos IGA traen consigo compromisos ambientales, tales como: desarrollo de monitoreos ambientales, implementación nuevas y mejores tecnologías, capacitaciones a personal de todos los niveles jerárquicos, manejo adecuado de residuos, etc., todos estos compromisos se han cumplido a cabalidad y su evidencia se ha presentado a la autoridad competente dentro de los plazos establecidos.

Asimismo, la Compañía ha encargado el servicio de identificación de los requisitos legales a una consultora legal externa de amplio prestigio, lo cual permitirá cumplir oportunamente las normas ambientales vigentes.

b) Sistema de Gestión Ambiental (SGA) - ISO 14001 -

Adicionalmente, Bureau Veritas en el año 2015 otorgó a la Compañía la Recertificación Ambiental bajo la norma ISO 14001, es decir la Compañía ha cumplido con los requisitos que esta norma exige, tales como: prevención de la contaminación, cumplimiento de la legislación ambiental y la mejora continua del SGA. En base a este último, actualmente la Compañía se encuentra en proceso de migración a la nueva versión de la norma ISO 14001:2015.

Asimismo, como compromisos voluntarios, la Compañía viene participando activamente en proyectos y/o programas ambientales organizados por el MINAM, ONG's, entre otros. Esto permite afianzar a la Compañía como una empresa ambientalmente responsable.

c) Garantías otorgadas -

Al 31 de marzo de 2018 la Compañía mantiene US\$65,000 y S/88,000 (US\$80,000 y S/88,000 al 31 de diciembre de 2017) en fianzas emitidas por entidades financieras locales y a favor de terceros.

d) Compromisos y Aavales -

Al 31 de marzo de 2018, la Compañía ha otorgado una garantía hipotecaria sobre algunos activos fijos a favor del BBVA Banco Continental S.A. garantizando sus préstamos (Nota 13) por un equivalente a S/ 5,183,390.

29 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de marzo de 2018 y la fecha de autorización de emisión de los estados financieros por la Gerencia, no se han identificado eventos subsecuentes que impliquen ajustes o revelaciones significativas a las cifras reportadas al 31 de marzo de 2018.