

HIDROSTAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2019 Y 2018

1. IDENTIFICACIÓN, ACTIVIDAD ECONÓMICA Y OTROS ASUNTOS SOCIETARIOS

(a) Identificación:

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

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

Las acciones de inversión de la Compañía cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (Ver Nota 19 (b)).

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

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

(b) Actividad económica:

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

El 16 de abril de 2015, Frideco AG (empresa relacionada domiciliada en Suiza) y la Compañía suscribieron un contrato de licencia de marcas, para el uso de la marca "Hidrostral" en todos los productos fabricados y/o comercializados por la Compañía. La vigencia del contrato es indefinida. La compensación que la Compañía pagará a Frideco AG asciende a US\$ 60,000 anuales más el 2 % de sus ventas, la que se pagaran en junio y diciembre. Durante el tercer trimestre del 2019 se calcularon regalías por S/ 2, 458,851 (S/ 2, 631,405 en el 2018). Ver Nota 23 (b).

(c) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 30 de Septiembre del 2019 han sido autorizados por la Gerencia de la Compañía en Octubre de 2019. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 20 de marzo de 2019.

2. POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 30 de Septiembre del 2019.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los terrenos, edificios y otras construcciones y maquinaria y equipo revaluados, que han sido medidos al valor razonable.

(b) Nuevas normas contables vigentes

Las normas que entraron en vigencia en el 2019 y aplican a la Compañía se resumen a continuación pero no tuvieron efecto en los estados financieros.

NIIF 16 Arrendamientos	<p>La NIIF 16 fue emitida por el IASB el 13 de enero de 2016 y es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose su adopción anticipada si también se ha aplicado la NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con clientes”.</p> <p>La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos”, la CINIIF 4 “Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, la SIC 15 “Arrendamientos Operativos - Incentivos” y la SIC 27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el estado de situación financiera similar a la contabilidad de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo por arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.</p>
---------------------------	---

	<p>También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.</p> <p>La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y financieros.</p> <p>La NIIF 16 requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que bajo la NIC 17.</p>
<p>CINIIF 23 Incertidumbre sobre los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias</p>	<p>La CINIIF 23 fue emitida por el IASB el 7 de junio de 2017 y es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, con adopción anticipada permitida, pero hay disponibles algunos relieves de transición.</p> <p>La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos a las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las multas asociados con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado • Las suposiciones que una entidad hace sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales • Cómo una entidad determina la utilidad fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas • Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias <p>Una entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe seguir el enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre.</p>
<p>Modificaciones a la NIC 19 - Modificación, Reducción o Liq. del Plan (Enmiendas a la NIC 19)</p>	<p>El 7 de febrero de 2018, el IASB publicó las modificaciones a la NIC 19 para armonizar las prácticas contables y proporcionar información más relevante para la toma de decisiones. Una entidad aplica las modificaciones a las enmiendas, reducciones o liquidaciones del plan que se producen en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después</p>

	<p>del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida.</p> <p>Las modificaciones a la NIC 19 abordan la contabilidad cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte. Las modificaciones especifican que cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante el período anual sobre el que se informa, se requiere que una entidad:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Determine el costo del servicio corriente por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando las suposiciones actuariales utilizadas para volver a medir el pasivo (activo) por beneficios definidos netos que reflejan los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento • Determine el interés neto por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo) por beneficios definidos neto que refleja los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para volver a medir ese pasivo (activo) por beneficios definidos neto. <p>Las modificaciones también aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del límite del activo. Este monto se reconoce en resultados. Una entidad luego determina el efecto del límite del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los montos incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.</p>
<p>Modificaciones a la NIC 28 - Intereses a Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a la NIC 28)</p>	<p>El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó las modificaciones a la NIC 28, las cuales se aplicarán retrospectivamente para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.</p> <p>Las modificaciones aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto al que no se aplica el método de participación, pero que, en esencia, forman parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto (intereses a largo plazo). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida crediticia esperada de la NIIF 9 se aplica a dichos intereses a largo plazo.</p> <p>Las modificaciones también aclararon que, al aplicar la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta ninguna pérdida de la asociada o negocio conjunto, ni ninguna pérdida por deterioro de la inversión neta, reconocida como ajustes a la inversión neta en la asociada o negocio conjunto que surgen de la aplicación de la NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”.</p>
<p>Modificaciones a la NIIF 9 - Características de Pago Anticipado con Compensación</p>	<p>El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó las modificaciones a la NIIF 9 para abordar las preocupaciones sobre cómo la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” clasifica los activos financieros prepagables en particular. Además, el IASB aclaró un aspecto de la contabilidad de los pasivos financieros luego de una modificación.</p>

Negativa (Enmiendas a las NIIF 9)	<p>Las modificaciones se aplicarán retrospectivamente para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.</p> <p>Según la NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean “únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente de pago” (el criterio SPPI por sus siglas en inglés) y el instrumento se mantiene dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero pasa el criterio SPPI independientemente del evento o circunstancia que cause la rescisión anticipada del contrato e independientemente de qué parte pague o reciba una compensación razonable por la rescisión anticipada del contrato.</p>
Ciclo anual de mejoras 2015-2017	<p>El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió el “Ciclo Anual de Mejoras a las NIIF 2015-2017”, que contiene enmiendas a cuatro Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como resultado del proyecto de mejoras anuales del IASB.</p> <p>Estas mejoras incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none">• <u>NIIF 3 Combinaciones de Negocios</u> <p>Las modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la remediación de intereses mantenidos anteriormente en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, el adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación anterior en la operación conjunta.</p> <p>Una entidad aplica esas modificaciones a las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida.</p> <ul style="list-style-type: none">• <u>NIIF 11 Acuerdos Conjuntos</u> <p>Una parte que participa en una operación conjunta, pero no tiene el control conjunto de ella, puede obtener el control conjunto de la operación conjunta en la que la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como se define en la NIIF 3. Las enmiendas aclaran que los intereses mantenidos anteriormente en esa operación conjunta no se vuelven a medir.</p> <p>Una entidad aplica esas modificaciones a las transacciones en las que obtiene el control conjunto en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.</p>

	<ul style="list-style-type: none"> • <u>NIC 12 Impuesto a las Ganancias</u> Las enmiendas aclaran que las consecuencias del impuesto a las ganancias de los dividendos están vinculadas más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto a las ganancias de los dividendos en resultados, otros ingresos integrales o patrimonio según el lugar donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados. Una entidad aplica esas modificaciones para los períodos anuales de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplica esas modificaciones por primera vez, las aplica a las consecuencias del impuesto a las ganancias de los dividendos reconocidos en o después del comienzo del primer período comparativo. • <u>NIC 23 Costos por Préstamos</u> Las modificaciones aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente realizado para desarrollar un activo apto cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta previstos. Una entidad aplica esas enmiendas a los costos por préstamos incurridos en o después del comienzo del período de reporte anual en el cual la entidad aplica esas enmiendas por primera vez. Una entidad aplica esas modificaciones para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.
<p>Modificaciones de la NIIF 3 - Definición de un Negocio</p>	<p>El 22 de octubre de 2012, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 3 destinadas a resolver las dificultades que surgen cuando una entidad determina si ha adquirido un negocio o un grupo de activos. Las modificaciones son efectivas para las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período de informe anual que comienza en o después del 1 de enero de 2020.</p>
<p>Referencias actualizadas al Marco Conceptual</p>	<p>Junto con el “Marco Conceptual” revisado publicado en marzo de 2018, el IASB también emitió “Enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual en las NIIF”. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.</p>
<p>NIIF 17 Contratos de Seguro</p>	<p>La NIIF 17 fue emitida por el IASB el 18 de mayo de 2017 y es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas. La aplicación anticipada está permitida, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15 en la fecha en que se aplica por primera vez la NIIF 17.</p>

	<p>La NIIF 17 es una nueva y completa norma contable para los contratos de seguro que abarca el reconocimiento y la medición, la presentación y la revelación. Una vez que esté vigente, la NIIF 17 reemplazará a la NIIF 4 “Contratos de Seguro” que fue emitida en 2005. La NIIF 17 se aplica a todos los tipos de contratos de seguro (es decir, seguros de vida, seguros de no vida, seguros directos y reaseguros), independientemente del tipo de entidades que los emiten, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. Se aplicarán algunas excepciones de alcance. El objetivo general de la NIIF 17 es proporcionar un modelo contable para los contratos de seguro que sea más útil y coherente para las aseguradoras. A diferencia de los requisitos de la NIIF 4, que se basan principalmente en políticas de contabilidad local anteriores, la NIIF 17 proporciona un modelo integral para los contratos de seguro, que abarca todos los aspectos contables relevantes. El núcleo de la NIIF 17 es el modelo general, complementado por:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Una adaptación específica para contratos con características de participación directa (el enfoque de tarifa variable) • Un enfoque simplificado (el enfoque de asignación de primas) principalmente para contratos de corta duración
<p>NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores</p>	<p>Cambios en el concepto de la Materialidad a efectos de la presentación y revelación en los estados financieros. Es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.</p>
<p>NIIF 3 Combinaciones de Negocios</p>	<p>Definición de que es un negocio. Se aclara la definición para determinar si una transacción es la adquisición de un negocio o se trata de la adquisición de un activo. Es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.</p>

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante.

Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos, están referidas a:

- Las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar (Ver acápite (h)),
- La desvalorización de inventarios (Ver acápite (i)),

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

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

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

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 30 de Septiembre del 2019 están valuados al tipo de cambio de cierre del mes y los saldos al 31 de Diciembre del 2018 están valuados al tipo de cambio de cierre del año terminado. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del mes o año respectivamente, forman parte de los rubros de ingresos y gastos financieros en el estado de resultados y de otros resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros: clasificación y medición

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Activos financieros:

Los activos financieros en el reconocimiento inicial se medirán por su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo, excepto para la cuentas por cobrar comerciales cuya medición será en base al precio de transacción (de acuerdo a NIIF 15) siempre que no exista un componente financiero significativo.

Una entidad clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación dependerá del modo en que una entidad gestiona sus activos financieros de acuerdo a su modelo de negocio y las características de los flujos de efectivo contractuales que espera recibir.

Para la medición posterior de los activos financieros de la Compañía le son aplicables los siguientes acápitales:

(i) Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los activos financieros a costo amortizado dado que cumple con las siguientes condiciones:

- ✓ El objetivo del modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y,
- ✓ según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal

La determinación del costo amortizado para estos activos financieros se hará utilizando el método de la tasa de interés efectiva y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados y otros resultados integrales cuando el activo es dado de baja en cuentas, se modifica o se deteriora.

Los activos financieros de la Compañía medidos a costo amortizado incluyen: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son a corto plazo y su valor nominal es similar a su costo amortizado.

(ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Una entidad medirá un activo financiero a valor razonable con cambio en resultados a menos que no pueda ser medido a costo amortizado o a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen el efectivo y equivalente de efectivo.

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

Los cambios en el valor razonable de estos activos son registrados en el estado de resultados y de otros resultados integrales. El interés ganado es devengado en el estado de resultados y de otros resultados integrales en el rubro de ingresos financieros y registrados en la cuenta "Intereses sobre depósitos".

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros en el reconocimiento inicial se medirán por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del pasivo.

Una entidad clasificará los pasivos financieros a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

La determinación del costo amortizado de los pasivos financieros se hará utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados y de otros resultados integrales.

Los pasivos financieros de la Compañía medidos a costo amortizado son otros pasivos financieros, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionada,

préstamo de tercero y otras cuentas por pagar las cuales son a corto plazo y su valor nominal es similar a su costo amortizado.

(f) Compensación de activos y pasivos financieros

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

(g) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

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

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

(h) Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales de conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los flujos de efectivo procedentes de la venta de garantías mantenidas u otras mejoras crediticias que sean parte integrante de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para exposiciones crediticias para las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen para eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (una pérdida crediticia esperada de 12 meses). Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión por pérdida crediticia esperada durante la vida restante de la exposición, independientemente del momento del incumplimiento (una pérdida crediticia esperada de por vida).

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular las pérdidas crediticias esperadas (PCE) a cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión basada en la pérdida crediticia esperada de por vida en cada fecha de presentación. La Compañía ha establecido una matriz de provisiones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Para las otras cuentas por cobrar, la Compañía aplica el método general. El modelo general definido en la NIIF 9 se basa en el análisis de la calidad crediticia del deudor. A diferencia de la NIC 39, exige provisionar las PCE antes de que exista evidencia objetiva de deterioro. El modelo general se estructura a través de 3 fases que se basan en el grado de riesgo crediticio y en la circunstancia que se haya producido un incremento significativo del mismo.

La Compañía considera que un activo financiero está en mora cuando los pagos contractuales tienen 90 días de vencimiento. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en mora cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Compañía reciba los importes contractuales pendientes en su totalidad antes de considerar las mejoras de crédito ofrecidas por la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(i) Inventarios y estimación por desvalorización

Las mercaderías y productos terminados se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de inventarios por recibir que se valúan a costo promedio. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

Los inventarios se contabilizan de la siguiente manera:

Productos terminados y en proceso -

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

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

Materias primas y suministros -

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

La estimación por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de los inventarios.

(j) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión están valuadas al costo de adquisición más los costos directos relacionados con su adquisición menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. La depreciación de las propiedades de inversión es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada indicada en la Nota 10.

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las propiedades de inversión la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados y de otros resultados integrales.

(k) Propiedades, planta y equipo y depreciación acumulada

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y si las hubiera, el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. El costo de terrenos, edificios y otras construcciones y maquinaria y equipo incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. El mayor valor se refleja como otras reservas de patrimonio - superávit de revaluación, neto del pasivo por impuesto a la renta diferido en Otros resultados integrales y en el patrimonio neto. La depreciación de las propiedades, planta y equipo es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada indicada en la Nota 11.

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las propiedades, planta y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados y de otros resultados integrales.

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

(l) Activos intangibles y amortización acumulada

Los activos intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y posteriormente menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. En el reconocimiento inicial la Compañía evalúa si la vida útil de los activos intangibles es definida o indefinida.

Los activos intangibles con vida útil definida que corresponden a software y licencias se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que es de 10 años. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año. Los intangibles con vida útil indefinida que corresponden a marcas no se amortizan, sino que se evalúa anualmente la existencia de indicios de deterioro, individualmente o a nivel de una unidad generadora de efectivo.

(m) Deterioro de activos no financieros

El valor de las propiedades de inversión, propiedades, planta y equipo, y activos intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados y de otros resultados integrales o una disminución, hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

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

(n) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede reevaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

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

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

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en propiedades, planta y equipo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o bien, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si este fuese menor, determinados al inicio del arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil estimada indicada en la Nota 11.

(o) Provisiones

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

(p) Provisión por garantía

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

(q) Beneficios a los empleados

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

(r) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

(s) Capital emitido

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio neto. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio neto como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

(t) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

(u) Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

(i) Obligaciones de desempeño y momento del reconocimiento de ingresos

La mayoría de los ingresos de la Compañía se deriva de la venta de bienes con ingresos reconocidos en un momento determinado en que el control de los bienes se ha transferido al cliente. Esto es generalmente cuando los bienes se entregan al cliente. Sin embargo, para las ventas de exportación, el control también se puede transferir cuando efectúa la entrega en el puerto de embarque o en el puerto de llegada, según los términos específicos del contrato con el cliente. Se requiere un juicio limitado para identificar los traspasos de control: una vez que se ha producido la entrega física de los productos a la ubicación acordada, la Compañía ya no tiene posesión física, por lo general tendrá un derecho presente al pago (como un pago único en la entrega) y no retiene ninguno de los riesgos y beneficios significativos de los productos en cuestión.

Una pequeña minoría de contratos se negocia sobre la base de un acuerdo de entrega posterior a la facturación. En dichos acuerdos, los ingresos se reconocen aunque la Compañía aún tenga posesión física solo si:

- la adaptación solicitada por el cliente es sustancial;
- los productos terminados se han identificado por separado como pertenecientes al cliente;
- el producto está listo para la transferencia física al cliente; y
- la Compañía no tiene la capacidad de usar el producto para dirigirlo a otro cliente.

Algunos productos vendidos por la Compañía incluyen garantías que requieren que la Compañía reemplace o repare un producto defectuoso durante el período de garantía si los productos no cumplen con las especificaciones acordadas. De acuerdo con la NIIF 15, dichas garantías no se contabilizan como obligaciones de desempeño separadas y, por lo tanto, no se les asignan ingresos. En cambio, se hace una provisión por los costos de satisfacer las garantías de acuerdo con la NIC 37 "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes". En algunas líneas de producto, un cliente puede obtener garantías extendidas. Estos se contabilizan como obligaciones de desempeño separadas, con los ingresos obtenidos reconocidos en línea recta durante el plazo de la garantía.

La Compañía tiene una pequeña división que lleva a cabo servicios de reparación y mantenimiento, con ingresos reconocidos generalmente a lo largo del tiempo. Esto se debe a que los servicios no tienen un uso alternativo para la Compañía y los contratos requerirán que se reciba el pago por el tiempo y el esfuerzo invertido por la Compañía en el transcurso de los contratos en caso de que el cliente cancele el contrato antes de su finalización por cualquier motivo distinto al incumplimiento de la Compañía de sus obligaciones según el contrato. En los contratos de prestación de servicios, la Compañía reconoce los ingresos en función de la etapa de finalización del proyecto, que se estima comparando la cantidad de horas realmente invertidas en el proyecto con la cantidad total de horas que se

espera para completar el proyecto. Esto se considera una representación fiel de la transferencia de servicios, ya que los contratos se valorizan inicialmente en base a las horas anticipadas para completar los proyectos y, por lo tanto, también representan la cantidad a la que la Compañía tendría derecho según su desempeño hasta la fecha.

(ii) Determinación del precio de la transacción

La mayor parte de los ingresos de la Compañía se deriva de los contratos a precio fijo y, por lo tanto, el importe de ingresos que se obtendrá de cada contrato se determina por referencia a esos precios fijos.

(iii) Asignación de precios entre las obligaciones de desempeño

Para la mayoría de los contratos, hay un precio unitario fijo para cada producto vendido, con rebajas para los pedidos a granel realizados en un momento específico. Por lo tanto, no hay un juicio involucrado en la asignación del precio del contrato a cada unidad ordenada en dichos contratos (es el precio total del contrato dividido por el número de unidades ordenadas). Cuando un cliente solicita más de una línea de productos, la Compañía puede determinar la división del precio total del contrato entre cada línea de productos por referencia a los precios de venta independientes de cada producto (todas las líneas de productos son capaces de ser o son vendidas por separado).

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

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

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

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

Los otros ingresos se reconocen cuando se realizan.

(w) Reconocimiento de costo de ventas, diferencia de cambio, intereses y otros gastos

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

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

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

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(x) Impuesto a la Renta

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

Corriente -

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

Diferido -

El Impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del estado de situación financiera, consistente en determinar las diferencias temporarias entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

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

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

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

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

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

(y) Contingencias

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

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

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros solo cuando existe una obligación posible.

(z) Utilidad básica y diluida por acción

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

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

(aa) Segmentos

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

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

(ab) Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió adoptar en el momento de su vigencia y no adoptar anticipadamente, las normas e interpretaciones contables que fueron emitidas por el IASB y que serán efectivas a partir del 1 de enero de 2019 o en fecha posterior (Ver Nota 33).

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

3.1 Estimaciones contable críticos

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

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

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

- Revisión de valores en libros y estimación para deterioro:

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

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

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

- Impuestos:

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

3.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Las transacciones al 30 de Septiembre del 2019 y al 31 de Diciembre del 2018, no han requerido la aplicación especial de juicio complejos profesionales al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y GESTIÓN DE CAPITAL

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

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

La sensibilidad ha sido preparada por los años terminados el 30 de Setiembre del 2019 y 2018 con los saldos de activos y pasivos financieros a esas fechas.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados para propósitos especulativos.

Riesgo de liquidez

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

La política de la Compañía es asegurarse que siempre tendrá suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo, para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo razonable. La Compañía también trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasa de interés fijas en una parte de su endeudamiento a largo plazo. Esto también se describe en la sección “riesgo de tasas de interés”, líneas abajo.

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

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

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

	<u>Menos de</u> <u>1 año</u>	<u>Mas de</u> <u>1 año</u>	<u>Total</u>
<u>Al 30 de Septiembre del 2019</u>			
Otros pasivos financieros	17,198,147	953,606	18,151,753
Cuentas por pagar comerciales	17,329,408	-	17,329,408
Cuentas por pagar Relacionadas		6,501,840	6,501,840
Préstamo de un tercero		2,333,803	2,333,803
Otras cuentas por pagar	6,542,020	-	6,542,020
	<u>41,069,575</u>	<u>9,789,248</u>	<u>50,858,823</u>
<u>Al 31 de Diciembre del 2018</u>			
Otros pasivos financieros	13,356,763	-	13,356,763
Cuentas por pagar comerciales	16,269,905	-	16,269,905
Cuentas por pagar Relacionadas	-	7,178,230	7,178,230
Préstamo de un tercero		2,574,532	2,574,532
Otras cuentas por pagar	1,115,878	-	1,115,878
	<u>30,742,546</u>	<u>9,752,762</u>	<u>40,495,308</u>

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito del cliente es administrado por cada unidad de negocio sujeto a las políticas, los procedimientos y el control establecidos de la Compañía relacionados con la

gestión del riesgo de crédito del cliente. La calidad crediticia de un cliente se evalúa en base a un extenso cuadro de calificación crediticia y los límites de crédito individuales se definen de acuerdo con esta evaluación. Las cuentas por cobrar comerciales se monitorean regularmente y los envíos a los clientes principales generalmente están cubiertos por cartas de crédito u otras formas de seguro de crédito obtenidas de bancos y otras instituciones financieras de renombre.

Se realiza un análisis de deterioro en cada fecha de reporte utilizando una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas; las tasas de provisión se basan en los días vencidos. El cálculo refleja el resultado de probabilidad ponderada, el valor temporal del dinero y la información razonable y sustentable que está disponible en la fecha de reporte sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras. En general, las cuentas por cobrar comerciales se castigan si están vencidas por más de un año y no están sujetas a actividades de cumplimiento. La Compañía no tiene colaterales como garantía. Las cartas de crédito y otras formas de seguro de crédito se consideran parte integrante de las cuentas por cobrar comerciales y se consideran en el cálculo del deterioro.

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

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

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

Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía mantiene sus activos y pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija, por lo que no se espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de los préstamos que toma la Compañía, algunas facturas de proveedores y saldos de cuentas por cobrar y efectivo y equivalente de efectivo que están básicamente denominadas en dólares norteamericanos. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

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

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

Al 30 de Septiembre del 2019 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.382 para las operaciones de compra y S/ 3.385 para la operaciones de venta (S/ 3.369 para la compra y S/ 3.379 para la venta en el 2018).

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

	US\$	US\$
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo (Ver Nota 6)	410,363	231,583
Cuentas por cobrar comerciales	9,898,583	8,112,998
Cuentas por cobrar a relacionada	-	-
Otras cuentas por cobrar	2,974,344	2,948,210
	<u>13,283,290</u>	<u>11,292,791</u>
<u>Pasivos</u>		
Otros pasivos financieros (Ver Nota 13)	(5,346,614)	(3,963,431)
Cuentas por pagar comerciales	(3,677,462)	(3,869,833)
Cuentas por pagar a relacionada (Ver Nota 16)	(1,915,122)	(2,100,000)
Préstamo de un tercero (Ver Nota 17)	(687,424)	(760,000)
Otras cuentas por pagar	(2,970,976)	(990,845)
	<u>(14,597,597)</u>	<u>(11,684,109)</u>
Posición activa neta	<u>(1,314,308)</u>	<u>(391,318)</u>

Gestión de capital

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

La Gerencia de la Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Gerencia de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos de corto y largo plazo mediante préstamos de la Casa Matriz, de entidades financieras, de terceros y con sus propios recursos operativos. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones. No ha habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante el tercer trimestre del 2019. Como tampoco las hubo en el año terminado del 2018.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros pasivos financieros	18,151,753	13,356,763
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(1,968,856)</u>	<u>(1,222,538)</u>
Deuda neta	16,182,897	12,134,225
Total patrimonio neto	216,108,243	210,702,874
Ratio de apalancamiento	<u>0.07</u>	<u>0.06</u>

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 30 de setiembre del 2019 y 2018, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

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

CLASIFICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	2019				2018			
	Activos Financieros a Valor razonable	Préstamos y Cuentas por Cobrar	Pasivos Financieros al costo amortizado	Total	Activos Financieros a Valor razonable	Préstamos y Cuentas por Cobrar	Pasivos Financieros al costo amortizado	Total
Activos								
Efectivo y equivalente de efectivo	1,968,856	-	-	1,968,856	1,222,538	-	-	1,222,538
Cuentas por cobrar Comerciales	-	42,112,474	-	42,112,474	-	30,437,165	-	30,437,165
Otras cuentas por cobrar	-	10,065,370	-	10,065,370	-	9,898,399	-	9,898,399
	1,968,856	52,177,844	-	54,146,700	1,222,538	40,335,564	-	41,558,102
Pasivos								
Otros pasivos financieros	-	-	18,151,753	18,151,753	-	-	13,356,763	13,356,763
Cuentas por pagar comerciales	-	-	17,329,408	17,329,408	-	-	16,269,905	16,269,905
Cuentas por pagar a relacionada	-	-	6,501,840	6,501,840	-	-	7,178,230	7,178,230
Préstamo de tercero	-	-	2,333,803	2,333,803	-	-	2,574,532	2,574,532
Otras cuentas por pagar	-	-	6,542,020	6,542,020	-	-	1,115,878	1,115,878
	-	-	50,858,823	50,858,823	-	-	40,495,308	40,495,308

Jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

Instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable

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

Nivel 1

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

Nivel 2

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

6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019		2018	
	US\$	S/	US\$	S/
Caja	173,998	850,595	124,281	667,958
Fondo fijo	7,357	195,859	-	39,842
Cuentas corrientes bancarias (a)	229,007	922,402	107,302	514,738
Remesas en tránsito	-	-	-	-
Depósitos a plazo (b)	-	-	-	-
	<u>410,363</u>	<u>1,968,856</u>	<u>231,583</u>	<u>1,222,538</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	2019	2018
<u>A terceros</u>		
Facturas (a)	38,567,895	27,283,485
Letras en Cartera (a)	2,958,908	3,148,450
Letras descontadas (b)	-	-
	<u>41,526,802</u>	<u>30,431,935</u>
<u>A Relacionada</u>		
Facturas (a)	2,575,074	1,349,727
	<u>44,101,877</u>	<u>31,781,662</u>
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	(1,989,403)	(1,344,497)
Total	<u>42,112,474</u>	<u>30,437,165</u>

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

Para garantizar los contratos firmados con sus clientes la Compañía ha otorgado cartas fianzas a favor de sus clientes por S/ 2, 623,562 US\$ 2, 964,450. Dichas fianzas tienen vencimiento en el 2019.

El período de crédito otorgado a los clientes nacionales es de 90 días en promedio y para clientes de exportación es ente 60 y 90 días. No hay otros clientes que representen individualmente o en su conjunto, más del 5% del total del saldo de cuentas por cobrar comerciales.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>A terceros:</u>		
Corriente	35,620,020	25,895,704
Vencidas		
Menor a 30 días	2,878,990	3,081,876
Entre 30 y 60 días	1,230,906	167,480
Entre 61 a 90 días	176,368	151,936
Mayor a 90 días	1,620,518	1,134,939
	<u>41,526,802</u>	<u>30,431,935</u>
<u>A Relacionada:</u>		
Corriente	2,391,116	550,836
Vencidas		
Menor a 30 días	-	-
Entre 30 y 60 días	183,958	796,470
Mayor a 90 días	-	2,421
	<u>2,575,074</u>	<u>1,349,727</u>
	<u>44,101,877</u>	<u>31,781,662</u>
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	(1,989,403)	(1,344,497)
	<u>42,112,474</u>	<u>30,437,165</u>

El saldo de cuentas por cobrar vencidas y no estimadas como pérdidas crediticias esperadas se viene cobrando durante el cuarto trimestre del 2019.

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas (expresado en soles):

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial	1,344,497	1,494,678
Adiciones (Ver Nota 23)	3,163,215	1,355,224
Recuperos (Ver Nota 25)	(2,491,328)	(979,420)
Castigos	(45,753)	(544,309)
Diferencia de cambio	18,772	18,324
Saldo Final	<u>1,989,403</u>	<u>1,344,497</u>

En el proceso de estimación para el deterioro, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado, la antigüedad de la cartera y realiza un análisis sobre el historial crediticio de cada cliente.

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para pérdidas crediticias esperadas, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (h), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 30 de Septiembre de 2019 y 2018.

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

<u>Descripción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Venta de Mercaderías (Ver Nota 20)</u>		
Hidrostal AG	2,677,282	-
Hidrostal LLC	2,876,102	3,562,405
	<u>5,553,384</u>	<u>3,562,405</u>
<u>Intereses Generados</u>		
Hidrostal LLC	-	-

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Saldo al 31.12.2018	Adiciones	Deducciones	Saldo al 30.09.2019
Préstamo a un tercero (a)	9,601,299	1,488,900	1,418,557	9,671,642
Prestamos al personal	426,878	4,076,542	3,702,165	801,255
Reclamos por Cobrar	228,771	1,024,614	885,554	367,831
Diversas	121,827	83,013	125,445	79,395
Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas (b)	353,577	-	353,577	-
Impuesto a la renta de la Compañía (b)	1,418,004		1,418,004	-
Restitución de derechos arancelarios - Drawback	-	-	-	-
	<u>12,150,356</u>	<u>6,673,069</u>	<u>7,903,302</u>	<u>10,920,123</u>
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	(53,498)			(53,498)
	<u>12,096,858</u>			<u>10,866,625</u>
Menos:				
Porción Corriente	<u>2,495,559</u>			<u>1,194,984</u>
Porción no corriente	<u>9,601,299</u>			<u>9,671,642</u>

(a) Corresponde a un préstamo otorgado a un tercero por US\$ 2, 860,000 para capital de trabajo, tiene garantías específicas, genera una tasa de interés del 5% anual y vence en julio de 2028; además de otros prestamos menores.

(b) En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores tributarios, dichos saldos serán recuperados en el corto plazo con el normal desenvolvimiento de las operaciones de la Compañía.

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas (expresado en soles):

	2019	2018
Saldo Inicial	53,498	217,091
Adiciones (Ver Nota 23)	-	53,498
Recuperos (Ver Nota 25)	-	(9,731)
Castigos	-	(207,360)
Saldo Final	<u>53,498</u>	<u>53,498</u>

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para pérdidas crediticias esperadas, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (h), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 30 de Septiembre del 2019 y 2018.

9. INVENTARIOS, NETO

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

	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Mercaderías (Ver Nota 21)	22,388,684	16,303,106
Productos Terminados (Ver Nota 21)	28,898,730	31,913,745
Subproductos, desechos y desperdicios (Ver Nota 21)	14,811	964,401
Productos en proceso (Ver Nota 21)	3,556,947	6,236,811
Existencias de Servicios en Proceso	3,191,368	-
Materias primas	5,734,677	12,368,764
Suministros Diversos	4,995,731	1,076,322
Inventarios por recibir (a)	5,681,152	2,644,296
Total	<u>74,462,100</u>	<u>71,507,445</u>
Estimación para desvalorización de inventarios	<u>(5,377,609)</u>	<u>(4,779,038)</u>
	<u>69,084,491</u>	<u>66,728,407</u>

(a) Incluye anticipos otorgados a proveedores por S/ 5, 837,353 (S/ 2, 641,345 en 2018) para la importación de mercaderías. Estas serán recibidas en el cuarto trimestre del año 2019.

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

	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Saldo Inicial	4,779,038	3,580,408
Estimación (Ver Nota 21)	598,571	2,033,181
Recuperos (i) (Ver Nota 25)	-	(834,551)
Saldo Final	<u>5,377,609</u>	<u>4,779,038</u>

(i) La recuperación se dio por su realización

En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo a la evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas, el saldo de la estimación para desvalorización de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas al 30 de Septiembre del 2019 y 2018.

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN, NETO

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

<u>Año 2019</u>	<u>Saldos</u>		<u>Saldos</u>
	<u>Iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	
COSTO DE :			
Terrenos	6,818,694	-	6,818,694
Edificios y otras construcciones	886,880	-	886,880
	<u>7,705,574</u>	<u>-</u>	<u>7,705,574</u>
DEPRECIACION ACUMULADA DE :			
Edificios y otras construcciones	265,487	33,039	298,526
Valor Neto	<u>7,440,087</u>		<u>7,407,048</u>

<u>Año 2018</u>	<u>Saldos</u>		<u>Saldos</u>
	<u>Iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	
COSTO DE :			
Terrenos	6,818,694	-	6,818,694
Edificios y otras construcciones	886,880	-	886,880
	<u>7,705,574</u>	<u>-</u>	<u>7,705,574</u>
DEPRECIACION ACUMULADA DE :			
Edificios y otras construcciones	221,434	44,053	265,487
Valor Neto	<u>7,484,140</u>		<u>7,440,087</u>

- (a) Incluye principalmente un terreno ubicado en Av. Santuario N° 1080, distrito de San Juan de Lurigancho en Lima, una oficina ubicada en Av. Paseo de la Republica N° 2500, distrito de Lince en Lima y un palco suite en el Estadio Monumental ubicado en el distrito de Ate, Vitarte en Lima.
- (b) La depreciación de las propiedades de inversión es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada del activo. La vida útil estimada es de 20 años.
- (c) El cargo anual por depreciación de las propiedades de inversión por el 2019 de S/ 33,039 (S/ 44,053 en el 2018), fue registrado en gastos de administración (Ver Nota 22).
- (d) Los ingresos por el alquiler de las propiedades de inversión es de S/ 142,702 (S/ 326,595 en el 2018), fue registrado en otros ingresos (Ver Nota 25).
- (e) De acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, al 30 de Septiembre del 2019 la Compañía ha contratado una póliza de seguros contra todo riesgo que le permite asegurar los inmuebles considerados como propiedades de inversión. En opinión de la Gerencia, la póliza de seguro contratada está de acuerdo con el estándar utilizado para estos casos, por empresas equivalentes del sector, y cubre

adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir.

- (f) Al 30 de Septiembre del 2019 y 2018, la Gerencia de la Compañía considera que no se requiere registrar ninguna pérdida por deterioro de los activos de extensa vida útil.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

AÑO 2019	SALDOS INICIALES	ADICIONES	DERECHO DE USO	VENTAS	GASTOS	TRANSFERENCIA	SALDOS FINALES
COSTO DE :							
Terrenos	149,052,587	-	-	-	-	-	149,052,587
Edificios y otras construcciones	33,564,493	428,692	-	-	-	-	33,993,185
Maquinaria Y Equipo	47,360,159	465,903	-	-	-	-	47,826,062
Unidades de transporte	3,194,715	76,289	-	-	-	-	3,271,004
Muebles y Enseres	787,960	27,653	-	(928)	-	-	814,685
Equipos de Cómputo	2,785,532	151,400	-	(2,081)	-	-	2,934,851
Arrendamiento Adopción NIFF 16	-	-	1,291,149	-	-	-	1,291,149
Equipos Diversos	509,237	140,636	-	-	-	-	649,873
	237,254,682	1,290,574	1,291,149	(3,009)	-	-	239,833,397
DEPRECIACION ACUMULADA DE:							
Edificios y otras construcciones	13,123,058	1,596,248	-	-	-	-	14,719,306
Maquinaria y Equipo	36,561,422	1,919,078	-	-	-	-	38,480,500
Unidades de transporte	2,303,752	307,093	-	-	-	-	2,610,845
Muebles y Enseres	607,452	23,033	-	(424)	-	-	630,061
Equipos de Cómputo	2,535,930	114,039	-	(2,081)	-	-	2,647,888
Adopción NIFF 16	-	-	181,689	-	-	-	181,689
Equipos Diversos	230,739	33,635	-	-	-	-	264,374
	55,362,354	3,993,125	181,689	(2,505)	-	-	59,534,662
VALOR NETO	181,892,328						180,298,734

AÑO 2018	SALDOS INICIALES	ADICIONES	SINIESTRO	VENTAS	GASTOS	TRANSFERENCIA	SALDOS FINALES
COSTO DE :							
Terrenos	149,052,587	-	-	-	-	-	149,052,587
Edificios y otras construcciones	33,353,324	-	-	-	-	211,169	33,564,493
Maquinaria Y Equipo	47,111,762	131,428	-	-	-	116,969	47,360,159
Unidades de transporte	3,276,643	215,080	(21,110)	(275,898)	-	-	3,194,715
Muebles y Enseres	762,437	25,523	-	-	-	-	787,960
Equipos de Cómputo	2,731,150	67,298	-	(12,918)	-	-	2,785,530
Equipos Diversos	456,754	52,483	-	-	-	-	509,237
Trabajos en curso	204,540	269,144	-	-	(145,546)	(328,138)	-
	236,949,197	760,956	(21,110)	(288,816)	(145,546)	-	237,254,681
DEPRECIACION ACUMULADA DE:							
Edificios y otras construcciones	11,007,961	2,115,097	-	-	-	-	13,123,058
Maquinaria y Equipo	33,186,786	3,374,636	-	-	-	-	36,561,422
Unidades de transporte	2,025,206	487,011	(16,184)	(192,281)	-	-	2,303,752
Muebles y Enseres	580,934	26,518	-	-	-	-	607,452
Equipos de Cómputo	2,195,375	353,305	-	(12,750)	-	-	2,535,930
Equipos Diversos	197,196	33,543	-	-	-	-	230,739
	49,193,458	6,390,110	(16,184)	(205,031)	-	-	55,362,353
VALOR NETO	187,755,739			(83,785)			181,892,328

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

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

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

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

El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:

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

Al 30 de Septiembre del 2019 el mayor valor revaluado y su correspondiente depreciación asciende a (expresado en soles):

	Mayor valor por revaluación	Depreciación acumulada	Valor revaluado neto
Terrenos	103,268,869	-	103,268,869
Edificios y otras construcciones	11,056,490	(2,964,616)	8,091,874
Maquinaria y equipo	8,346,710	(4,527,325)	3,819,385
	<u>122,672,069</u>	<u>(7,491,941)</u>	<u>115,180,128</u>

- (c) En el 2019 y 2018, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en soles):

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Costo de ventas (Ver Nota 21)	3,547,762	4,153,803
Gastos de administración (Ver Nota 22)	115,947	123,712
Gastos de ventas (Ver Nota 23)	544,143	571,597
Total	<u>4,207,853</u>	<u>4,849,112</u>

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

	<u>Costo al 30.06.2019</u>	<u>Depreciación acumulada al 30.06.2019</u>
Equipos de cómputo	722,428 =====	722,428 =====

El desembolso en el año 2019 ascendió a US\$ 54,146 (S/ 182,152). Los montos a pagar en el 2019, ascienden a US\$ 12,867 (S/ 43,682).

- (e) El costo neto de enajenación y baja de propiedades, planta y equipo por S/ 504 (costo neto de enajenación por S/ 88,711 en el 2018) fue registrado en otros gastos.
- (f) De acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, al 30 de Septiembre del 2019 la Compañía ha contratado pólizas de seguros contra todo riesgo que le permite asegurar los activos considerados como propiedades, planta y equipo. En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado para estos casos, por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir.
- (g) Al 30 de Septiembre del 2019, ciertos activos cuyo valor neto en libros asciende a S/38, 211,479 (S/ 38, 794,190 en el 2018) se encuentran hipotecados garantizando préstamos recibidos por la Compañía.
- (h) Al 30 de septiembre del 2019 y 2018, la Gerencia de la Compañía considera que no se requiere registrar ninguna pérdida por deterioro de los activos de extensa vida útil.

12. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

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

<u>AÑO 2019</u>			TRANSFERENCIA	<u>SALDOS</u>
	<u>SALDOS</u>	<u>ADICIONES</u>	A PROPIEDADES	
	<u>INICIALES</u>		PLANTA Y	<u>FINALES</u>
			EQUIPO	
COSTO DE :				
Software	9,216,331	75,936	(25,461)	9,266,806
Licencias	2,038,962	273,268	25,461	2,337,691
Intangible por recibir	-	-	-	-
	<u>11,255,293</u>	<u>349,204</u>	<u>-</u>	<u>11,604,497</u>
AMORTIZACION				
ACUMULADA DE:				
Software	6,645,435	381,283	(19,956)	7,006,761
Licencias	1,765,125	350,881	19,956	2,135,962
	<u>8,410,560</u>	<u>732,164</u>	<u>-</u>	<u>9,142,724</u>
VALOR NETO	<u>2,844,733</u>			<u>2,461,773</u>
<u>AÑO 2018</u>			TRANSFERENCIA	<u>SALDOS</u>
	<u>SALDOS</u>	<u>ADICIONES</u>	A PROPIEDADES	
	<u>INICIALES</u>		PLANTA Y	<u>FINALES</u>
			EQUIPO	
COSTO DE :				
Software	8,957,425	258,906	-	9,216,331
Licencias	1,311,934	727,028	-	2,038,962
Marcas y Registros	-	-	-	-
	<u>10,269,359</u>	<u>985,934</u>	<u>-</u>	<u>11,255,293</u>
AMORTIZACION				
ACUMULADA DE:				
Software	6,419,413	231,527	(5,505)	6,645,435
Licencias	986,292	773,328	5,505	1,765,125
	<u>7,405,705</u>	<u>1,004,855</u>	<u>-</u>	<u>8,410,560</u>
VALOR NETO	<u>2,863,654</u>			<u>2,844,733</u>

- (a) En el 2019 y 2018, el cargo anual por amortización se ha distribuido como sigue (expresado en soles):

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Costo de ventas (Ver Nota 21)	555,521	423,966
Gastos de administración (Ver Nota 22)	81,065	47,036
Gastos de ventas (Ver Nota 23)	95,578	178,639
Total	<u>732,164</u>	<u>649,641</u>

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro:

ACREEDOR	TASA DE INTERES ANUAL	VENCIMIENTO	MONEDA EXTRANJERA		TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
			2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
			US \$	US \$	S/	S/	S/	S/	S/	S/
Pagarés bancarios										
Scotiabank del Perú (b)	2.25%	Agosto 2019	-	416,418	-	1,403,329	-	1,403,329	-	-
Scotiabank del Perú (b)	2.66%	Noviembre 2019	900,000	1,000,000	3,055,500	3,370,000	3,055,500	3,370,000	-	-
BBVA Banco Continental (a)	1.05%	Octubre 2019	2,480,000	2,480,000	8,419,600	8,357,600	8,419,600	8,357,600	-	-
BBVA Banco Continental (a)	2.95%	Octubre 2019	400,000	-	1,358,000	-	1,358,000	-	-	-
BBVA Banco Continental (a)	2.99%	Enero 2020	1,200,000	-	4,074,000	-	4,074,000	-	-	-
			4,980,000	3,896,418	16,907,100	13,130,929	16,907,100	13,130,929	-	-
Arrendamiento:										
Hewlett Packard del Perú S.R.L.	5.00%	Noviembre 2019	6,115	33,634	20,760	113,347	20,760	113,347	-	-
Hewlett Packard del Perú S.R.L.	5.00%	Noviembre 2019	4,248	23,368	14,421	78,750	14,421	78,750	-	-
Hewlett Packard del Perú S.R.L.	5.00%	Noviembre 2019	2,504	10,011	8,501	33,737	8,501	33,737	-	-
			12,867	67,013	43,682	225,834	43,682	225,834	-	-
Derecho de Uso Adopción NIFF 16										
Varios		Agosto 2024	353,747	-	1,200,971	-	195,429	-	1,005,542	-
			353,747	-	1,200,971	-	195,429	-	1,005,542	-
			5,346,614	3,963,431	18,151,753	13,356,763	17,146,211	13,356,763	1,005,542	-

- (a) Préstamos para capital de trabajo.
- (b) Préstamo para pago de obligaciones financieras. Por esta obligación se ha entregado primera hipoteca a favor del Scotiabank del Perú por US\$ 2, 100,000.
- (c) Por el arrendamiento financiero las garantías son los mismos bienes.

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

AÑO	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2018	-	13,356,763
2019	12,930,200	-
2020	4,267,947	-
2021	228,102	-
2022	250,487	-
2023	306,171	-
2024	168,846	-
	<u>18,151,753</u>	<u>13,356,763</u>

Todas las obligaciones se amortizan con pagos mensuales.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>A TERCEROS:</u>		
Facturas	16,281,660	14,515,438
<u>A RELACIONADAS:</u>		
Frideco AG	874,245	1,419,755
Hidrostral AG. Pumpefabrik	173,502	334,712
	<u>1,047,747</u>	<u>1,754,467</u>
	<u>17,329,408</u>	<u>16,269,905</u>

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

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

<u>Descripción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compra de Inventarios</u>		
Hidrostral AG Pumpefabrik	<u>429,640</u>	<u>772,538</u>
<u>Regalías</u>		
Frideco AG (Ver Nota 23 (b))	<u>2,458,851</u>	<u>2,631,405</u>
<u>Seguro por compra de Inventarios</u>		
Hidrostral AG Pumpefabrik	<u>45,791</u>	<u>41,722</u>

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

Durante los años 2019 y 2018 se realizaron pagos al Directorio por S/ 0 y S/ 10,110 respectivamente; y al personal clave por S/ 6, 456, 811 y S/ 8, 564,896, respectivamente.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos de Clientes (a)	4,219,493	5,058,863
Vacaciones por pagar	1,704,213	1,541,329
Participaciones por pagar	1,363,276	942,247
Impuesto a la renta de la Compañía	741,219	-
Garantías por venta (b)	1,103,274	1,046,727
Compensación por tiempo de servicios	1,162,775	449,860
Tributos por pagar	360,870	352,766
Contribuciones a las Administradoras de fondos de Pensiones	300,200	284,691
Contribuciones a Essalud y ONP	204,315	199,467
Remuneración al Directorio	-	9,301
Otros menores	1,219,253	69,151
	<u>12,378,889</u>	<u>9,954,402</u>

(a) Corresponde a anticipos recibidos de varios clientes para la fabricación de bombas, transformadores y motores de alta potencia, los mismos que serán culminados y entregados en el año.

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

16. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADA

Corresponde a un préstamo recibido de la Matriz por US\$ 1, 915,122 (S/. 6, 501, 840) para capital de trabajo, tiene garantías específicas, genera una tasa de interés del 2.82% anual y vence en julio de 2028.

17. PRÉSTAMO DE UN TERCERO

Corresponde a un préstamo recibido de un tercero por US\$ 687,424 (S/. 2, 333, 803) para capital de trabajo, tiene garantías específicas, genera una tasa de interés de 1.02 % anual y vence en julio de 2028.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente (Ver Nota 31 (b))	3,557,304	2,439,480
Diferido (gasto)	(984,225)	(957,278)
	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	2,573,079	1,482,202
	=====	=====

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

	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	7,978,449	100.00	2,040,690	100.00
	-----	-----	-----	-----
Gasto teórico por impuesto a la renta	2,353,642	29.50	602,004	29.50
Efecto de gastos no deducibles, neto de ingresos no gravables	131,662	1.65	752,669	36.88
Otros menores	87,775	0.01	127,529	6.25
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	2,573,079	31.16	1,482,202	72.63
	=====	=====	=====	=====

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

19. PATRIMONIO NETO

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

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

Al 30 de Setiembre del 2019 y 2018 hay 5 accionistas nacionales y 2 accionistas extranjeros. No existen, restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación Individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De	1.01	al	5.00	5	13.00
De	30.01	al	40.00	1	35.43
De	50.01	al	60.00	1	51.57
				---	-----
				7	100.00
				==	=====

- (b) Acciones de inversión - Corresponde a las acciones entregadas a los trabajadores hasta el 31 de diciembre de 1990. Las acciones de inversión otorgan a sus titulares el derecho en la distribución de los dividendos de acuerdo a su participación patrimonial pero no intervienen ni votan en las Juntas de Accionistas. El valor nominal de las acciones es de un sol por acción y no hubo cotización bursátil. El número de acciones emitidas y en circulación asciende a 21, 602,650.
- (c) Otras reservas de patrimonio - Superávit de revaluación - Corresponde al excedente resultante de revaluar terrenos, edificios y otras construcciones y maquinaria y equipo a valor de mercado en los años 2017, 2015, 2014 y 2010. Dicho excedente no puede capitalizarse excepto que se haya realizado (por venta o depreciación anual de propiedades, planta y equipo que lo generó siempre que exista utilidad neta) y tampoco puede ser distribuido como dividendos.
- (d) Otras reservas - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

Con fecha 14 de marzo de 2018 la Junta General de Accionistas aprobó la transferencia de los resultados del período 2017 a otras reservas por S/ 455,354.

Con fecha 20 de marzo de 2019 la Junta General de Accionistas aprobó la transferencia de los resultados del período 2018 a otras reservas por S/ 55,848.

- (e) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta General de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta (Ver Nota 31 (c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, sólo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

Con fecha 14 de marzo de 2018 la Junta General de Accionistas aprobó la transferencia de los resultados del período 2017 por S/ 4, 098,181 a resultados acumulados.

Con fecha 20 de marzo de 2019 la Junta General de Accionistas aprobó la transferencia de los resultados del período 2018 por S/ 502,640 a resultados acumulados.

20. VENTAS

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

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
<u>Ventas a Terceros</u>		
Productos Terminados	53,224,935	64,881,670
Mercaderías	45,496,960	25,382,495
Servicios	11,084,002	1,500,156
	<u>109,805,897</u>	<u>91,764,321</u>

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
<u>Ventas a Relacionada (Ver Nota 7)</u>		
Productos Terminados	5,553,384	2,770,552
	<u>115,359,281</u>	<u>94,534,873</u>

21. **COSTO DE VENTAS**

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

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
<u>Mercaderías</u>		
Inventario inicial de mercaderías (Ver Nota 9)	16,303,106	15,967,957
Más:		
Compras de mercaderías	30,769,619	19,912,884
Menos :		
Inventario final de mercaderías (Ver Nota 9)	(22,388,684)	(17,733,577)
Costo de ventas de mercaderías	<u>24,684,041</u>	<u>18,147,264</u>
<u>Productos terminados</u>		
Inventario inicial de productos terminados (Ver Nota 9)	31,913,745	25,799,337
Inventario inicial de subproductos, desechos y desperdicios (Ver Nota 9)	964,401	1,331,867
Inventario inicial de productos en proceso (Ver Nota 9)	6,236,811	5,252,698
Más:		
Consumo de materias primas y suministros diversos	19,671,889	22,960,643
Mano de obra (a)	8,578,043	14,278,081
Depreciación (Ver Nota 11 (c))	3,501,029	4,143,953
Amortización (Ver Nota 12 (a))	555,521	423,966
Costo de fabricación	9,759,749	5,786,882
Desvalorización de inventarios (Ver Nota 9)	598,571	2,033,181
Menos:		
Inventario final de productos terminados (Ver Nota 9)	(28,898,730)	(27,485,634)
Inventario final de subproductos, desechos y desperdicios (Ver Nota 9)	(14,811)	(918,966)
Inventario final de productos en proceso (Ver Nota 9)	(3,556,947)	(7,585,268)
Costo de ventas de productos terminados	<u>49,309,271</u>	<u>46,020,739</u>

(a) Incluye S/ 869,296 de participación de los trabajadores en las utilidades (S/ 653,342 al 30.09.18).

Servicios

Inventario inicial de productos terminados	-	-
Inventario inicial de subproductos, desechos y desperdicios	-	-
Inventario inicial de productos en proceso	-	-
Más:		
Consumo de materias primas y suministros diversos	1,100,526	60,508
Mano de obra	1,222,117	288,468
Depreciación (Ver Nota 11 (c))	46,733	9,850
Amortización (Ver Nota 12 (a))	-	-
Costo de servicio	1,554,173	344,754
Desvalorización de inventarios		
Menos:		
Inventario final de productos terminados	-	-
Inventario final de subproductos, desechos y desperdicios	-	-
Inventario final de servicios en proceso	(1,520,921)	-
Costo de ventas de Servicios	<u>2,402,627</u>	<u>703,580</u>
Costo de ventas total	<u>76,395,939</u>	<u>64,871,583</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Cargas de personal (a)	4,670,182	3,827,290
Servicios prestados por terceros	2,097,855	1,075,546
Cargas diversas de gestión	674,552	296,900
Provisiones del ejercicio	186,330	158,920
Depreciación (Ver Nota 11 (c))	115,947	90,672
Impuestos	75,610	47,841
Amortización (Ver Nota 12 (a))	81,065	47,036
Depreciación de propiedades de inversión (Ver Nota 11 (c))	-	33,040
	<u>7,901,541</u>	<u>5,577,246</u>

(a) Incluye S/ 111,208.- de participación de los trabajadores en las utilidades (S/ 83,581 al 30.09.18).

23. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Servicios prestados por terceros	7,173,346	5,895,294
Cargas de personal (a)	10,770,428	9,045,720
Cobranza dudosa (Ver Nota 7 y 8)	3,163,215	724,593
Cargas diversas de gestión (b)	4,118,592	2,021,777
Provisiones del ejercicio	391,842	1,875,821
Depreciación (Ver Nota 11 (c))	511,104	571,597
Depreciación de propiedades de inversión Depreciación (Ver Nota 11 (c))	33,039	-
Amortización (Ver Nota 12 (a))	95,578	178,639
Impuestos	131,938	71,979
	<u>26,389,082</u>	<u>20,385,419</u>

(a) Incluye S/ 359,348.- de participación de los trabajadores en las utilidades (S/ 270,077 al 30.09.18).

(b) Incluye regalías por S/ 2, 458,851.- (S/ 1,890, 697 al 30.09.18). Ver Nota 14.

24. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS

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

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
<u>Ingresos</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	3,266,490	3,711,084
Intereses sobre cuentas por cobrar comerciales	23,752	42,222
Otros ingresos menores	10,955	19,914
	<u>3,301,197</u>	<u>3,773,220</u>
	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
<u>Gastos</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	(3,653,538)	(4,542,593)
Intereses de pagarés	(566,699)	(207,881)
Comisiones y gastos bancarios varios	(25,737)	(185,405)
Intereses de letras descontadas	-	(1,458)
Intereses derecho en uso (NIIF 16)	(69,988)	-
	<u>(4,315,963)</u>	<u>(4,937,337)</u>

25. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

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

<u>OTROS INGRESOS</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Recupero de incobrables (Ver Nota 7 y 8)	2,491,328	805,950
Ingresos diversos	1,342,654	266,720
Alquiler de propiedades de inversión	142,702	232,104
Venta de propiedades, planta y equipo	113	126,614
Recuperación de estimación para desvalorización de inventarios (Ver Nota 9)	-	554,901
	<u>3,976,797</u>	<u>1,986,288</u>
 <u>OTROS GASTOS</u>	 <u>30.09.2019</u>	 <u>30.09.2018</u>
Costo Neto de Enajenación y bajas de propiedades, planta y equipo	(504)	(83,785)
	<u>(504)</u>	<u>(83,785)</u>
	<u>3,976,293</u>	<u>1,902,503</u>

26. RECUPERACIÓN DE IMPUESTOS - DRAWBACK

La Compañía en 1996 se acogió a los alcances del D.S. 104-95-EF y normas reglamentarias, que como consecuencia de la exportación de mercancías, permite la restitución simplificada de los derechos arancelarios “Drawback”, en compensación de los derechos que hayan gravado la importación de insumos contenidos en los bienes exportados. La tasa de restitución es del 3% ciento del valor FOB para el año 2019 y 4% para el 2018, y el ingreso por este concepto fue de S/ 344,203.- en 2019 (S/ 557,467 al 30.09.18).

27. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 10% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable.

El monto atribuido en el año asciende a S/ 1, 339,852 (S/ 1, 007,001.- al 30.09.18) y se muestra incluido en el rubro de gastos del personal en los rubros costo de ventas, gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados y de otros resultados integrales.

28. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

30.09.2019	Productos			Alquiler de propiedades de inversión	Total
	Mercaderías	Terminados	Servicios		
Ventas	45,496,960	58,778,319	11,084,002	-	115,359,281
Costo de Ventas	(24,684,041)	(49,309,271)	(2,402,627)	-	(76,395,939)
Utilidad Operativa	20,812,919	9,469,048	8,681,375	-	38,963,342
Ingresos (gastos) operativos	(16,627,324)	(7,564,769)	(6,935,502)	142,702	(30,984,893)
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,185,595	1,904,279	1,745,873	142,702	7,978,449
Cuentas por cobrar comerciales, neto	18,374,341	23,738,133	-	-	42,112,474
Inventarios, neto	20,771,786	48,312,704	-	-	69,084,490
Propiedades de inversión, neto	-	-	-	7,407,048	7,407,048
Propiedades, planta y equipo, neto	-	180,298,734	-	-	180,298,734
Activos no distribuidos	-	-	-	-	15,716,481
					314,619,227
Total pasivos no distribuidos					98,510,984

30.09.2018	Productos			Alquiler de propiedades de inversión	Total
	Mercaderías	Terminados	Servicios		
Ventas	25,382,495	67,393,397	1,758,981	-	94,534,873
Recuperación de impuestos -Drawback	-	557,467	-	-	557,467
Costo de Ventas	(18,147,264)	(46,020,739)	(703,580)	-	(64,871,583)
Utilidad Operativa	7,235,231	21,930,125	1,055,401	-	30,220,757
Ingresos (gastos) operativos	(6,094,580)	(18,472,789)	(889,014)	232,104	(25,224,279)
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,140,651	3,457,336	166,387	232,104	4,996,478
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7,274,313	19,818,099	-	-	27,092,412
Inventarios, neto	17,733,577	46,780,964	-	-	64,514,541
Propiedades de inversión, neto	-	-	-	7,451,100	7,451,100
Propiedades, planta y equipo, neto	-	183,362,227	-	-	183,362,227
Activos no distribuidos	-	-	-	-	16,604,813
					299,025,093
Total pasivos no distribuidos					85,538,244

29. UTILIDAD BÁSICA Y DILUÍDA POR ACCIÓN

Al 30 de Septiembre del 2019 y 2018 el promedio ponderado de acciones en circulación fue determinado de la siguiente manera:

<u>2019</u>	<u>Cantidad de acciones emitidas</u>	<u>Acciones base para el cálculo</u>	<u>Días de vigencia hasta el cierre del año</u>	<u>Promedio ponderado de acciones en el año</u>
Saldo al 1 de enero de 2019				
Acciones comunes	53,971,078	53,971,078	365	53,971,078
Acciones de inversión	21,602,650	21,602,650	365	21,602,650
	-----	-----		-----
Saldo al 30 de Septiembre de 2019	75,573,728	75,573,728		75,573,728
	=====	=====		=====

<u>2018</u>	<u>Cantidad de acciones emitidas</u>	<u>Acciones base para el cálculo</u>	<u>Días de vigencia hasta el cierre del año</u>	<u>Promedio ponderado de acciones en el año</u>
Saldo al 1 de enero de 2018				
Acciones comunes	53,971,078	53,971,078	365	53,971,078
Acciones de inversión	21,602,650	21,602,650	365	21,602,650
	-----	-----		-----
Saldo al 31 de diciembre de 2018	75,573,728	75,573,728		75,573,728
	=====	=====		=====

Al 30 de Septiembre del 2019, el resultado por acción básica y diluida ha sido determinado como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	S/	S/
Resultado neto atribuible a los accionistas	5,405,369	558,488
	=====	=====
Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circulación:		
- Acciones comunes	53,971,078	53,971,078
- Acciones en inversión	21,602,650	21,602,650
	-----	-----
	75,573,728	75,573,728
	=====	=====
Utilidad básica y diluida por acción	0.072	0.007
	=====	=====

30. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 30 de Septiembre del 2019 y 2018.

31. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) La Administración Tributaria Peruana tiene la facultad de revisar y, bajo determinadas circunstancias, determinar el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro últimos ejercicios, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2014 a 2017 y la declaración a presentarse por el año 2018 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. La declaración jurada de 2013 fue revisada por la Administración Tributaria, habiéndose emitido Resoluciones de Determinación y Multa por montos menores. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria Peruana sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- (b) El Impuesto a la renta corriente al 30 de Septiembre del 2019 y 2018 ha sido determinado como sigue (expresado en soles):

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	7,978,449	4,996,479
Participación de los trabajadores 10% (Ver Nota 27)	1,339,851	1,007,001

Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	9,318,300	6,003,480

A. - Partidas conciliatorias permanentes

Adiciones

. Castigo de cuentas por cobrar comerciales	-	-
. Gastos excepcionales	599,010	877,495
. Gastos de vehículos	158,464	149,503
. Sanciones administrativas	33,703	20,963
. Gastos reparables varios	175,423	22,362
. Retiro de bienes	74,118	27,322
. Gastos de viajes	-	27,322
. Gastos de representación	-	-

	1,040,718	1,124,967

Deducciones

. Restitución de derechos arancelarios		
- Drawback	(296,864)	(514,611)

B. - Partidas conciliatorias temporales

Adiciones

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
. Estimación de desvalorización de inventarios	598,571	2,033,181
. Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados - Adopción NIIF	1,370,714	1,737,982
. Vacaciones devengadas y no pagadas, netas de vacaciones reparadas y pagadas	162,884	-
. Depreciación de diferencia en cambio de propiedades, planta y equipo	25,902	56,190
. Deterioro de marcas	-	-
. Estimación de garantías post venta	-	329,994
. Estimación de cobranza dudosa	1,491,940	67,120
. Otros menores	456,108	154,330

	4,106,120	4,378,796

Deducción

. Recuperación desvalorización de inventarios	-	(554,901)
.Vacaciones devengadas y no pagadas, netas de vacaciones reparadas y pagadas	-	(99,791)
.Diferencia de tasas de amortización utilizadas para propósitos financieros y tributarios	(22,422)	(209,495)
.Otros menores	(747,343)	(58,431)
	(769,764)	(922,618)
Utilidad imponible	13,398,509	10,070,014
Menos: Participación de los trabajadores 10% (Ver Nota 27)	(1,339,851)	(1,007,001)
Base imponible del impuesto a la Renta	12,058,658	9,063,012
Impuesto a la renta (29.5%) (Ver Nota 18)	3,557,304	2,673,589
	=====	=====

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas durante el ejercicio 2019 es de 29.5%. Si la empresa distribuye total o parcialmente dividendos o cualquier otra forma de distribución de sus utilidades que se adopten o se pongan a disposición a partir del 1 de enero de 2018 se le aplica una tasa adicional del 5% sobre el monto distribuido, a cargo de cada accionista, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Cabe señalar que a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados obtenidos entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2016 que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades se les aplicará la tasa del 6,8%. Asimismo, se presumirá, sin admitir prueba en contrario, que la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades que se efectúa corresponde a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, más antiguos.

Además, toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados (dividendos presuntos), están afectas a la tasa del Impuesto a la Renta, a cargo de la empresa, de 5% durante 2018.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 30 de Septiembre del 2019. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

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

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

Así, por las transacciones sujetas al ámbito de aplicación de las normas de Precios de Transferencia corresponde presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Local por aquellos contribuyentes cuyos ingresos devengados en el ejercicio fiscal superen las 2,300 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) y el monto de las operaciones es igual o mayor a 100 UIT o cuando el contribuyente ha enajenado bienes a sus partes vinculadas cuyo valor de mercado sea inferior a su costo computable.

Mientras que los contribuyentes que formen parte de un grupo cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable superen las 20,000 UIT y el monto de sus operaciones es igual o mayor a 400 UIT presentarán la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Maestro, que contendrá, entre otros, la estructura organizacional, la descripción del negocio o negocios y las políticas de precios de transferencia en materia de intangibles y financiamiento del Grupo y su posición financiera y fiscal.

De otro lado, presentarán la declaración Jurada Informativa denominada Reporte País por País los contribuyentes cuyos ingresos, según los estados financieros consolidados que la matriz del grupo multinacional formule, devengados en el ejercicio gravable anterior al que corresponda la declaración sean mayores o iguales a S/ 2,700'000,000 y que además cumplan con las siguientes condiciones:

- (i) La matriz del grupo multinacional domiciliada en el país.
- (ii) El contribuyente domiciliado en el país que fue designado por el grupo como matriz representante o cuando concurren alguna o varias de las condiciones establecidas en los numerales 1 al 3 del inciso b) del artículo 116° del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

Dicho reporte contendrá, entre otros, la información relacionada con la distribución global de los ingresos, impuestos pagados y actividades del negocio de cada una de las entidades pertenecientes al Grupo Multinacional que desarrollen su actividad en un determinado país o territorio.

32. REGULACIONES SOBRE MEDIO AMBIENTE

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

Como todos los años, en el 2019 la Compañía también ha contratado un estudio con expertos independientes para comprobar su cumplimiento el cual será presentado al Ministerio de la Producción y, como en años anteriores prevemos que será aprobado por dicho Ministerio.

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

33. HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 30 de Septiembre del 2019 y el 31 de Diciembre 2018, no se han presentado eventos posteriores que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros emitidos y/o que requieran ser revelados en notas.
