

HIDROSTAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

Y EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

HIDROSTAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados y de otros resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas  
HIDROSTAL S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HIDROSTAL S.A. (una subsidiaria de Hidrostral Holding A.G. domiciliada en Suiza), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 35.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

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

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

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de HIDROSTAL S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú  
15 de marzo de 2021

Refrendado por



(Socio)

John Coronado Rivera  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-23437

HIDROSTAL S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019  
(Expresado en soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	30,835,183	2,286,457	Otros pasivos financieros	14	13,276,013	12,034,597
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	15	16,327,468	13,384,843
Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar a relacionada	16	764,559	630,791
Comerciales, neto	8	22,795,288	36,808,673	Préstamo de un tercero	17	276,756	243,338
Otras, neto	9	15,188,871	959,076	Otras cuentas por pagar	18	10,322,344	18,617,108
		-----	-----			-----	-----
		37,984,159	37,767,749	Total pasivo corriente		40,967,140	44,910,677
		-----	-----			-----	-----
Inventarios, neto	10	57,419,488	73,000,902	PASIVO NO CORRIENTE			
		-----	-----	Otros pasivos financieros	14	10,063,072	741,602
Otros activos financieros		175,103	77,711	Cuentas por pagar a relacionada	16	5,481,911	5,725,499
		-----	-----	Préstamo de un tercero	17	1,945,720	2,038,220
Total activo corriente		126,413,933	113,132,819	Otras cuentas por pagar	18	788,195	920,974
		-----	-----	Impuesto a la renta diferido	19	48,906,765	50,115,592
						-----	-----
				Total pasivo no corriente		67,185,663	59,541,887
						-----	-----
				Total pasivo		108,152,803	104,452,564
						-----	-----
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO	20		
Otras cuentas por cobrar	9	-	9,475,041	Capital emitido		53,971,078	53,971,078
Propiedades de inversión, neto	11	7,351,983	7,396,035	Acciones de inversión		21,602,650	21,602,650
Propiedades, planta y equipo, neto	12	206,812,572	212,691,867	Otras reservas de patrimonio - superávit de revaluación		109,087,962	109,087,962
Activos intangibles, neto	13	2,145,045	2,440,487	Otras reservas		9,084,654	8,312,169
		-----	-----	Resultados acumulados		46,937,341	39,984,973
Total activo no corriente		216,309,600	232,003,430	Resultados del ejercicio		(6,112,955)	7,724,853
		-----	-----			-----	-----
Total activo		342,723,533	345,136,249	Total patrimonio		234,570,730	240,683,685
		=====	=====			-----	-----
				Total pasivo y patrimonio		342,723,533	345,136,249
						=====	=====

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

HIDROSTAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS Y DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
VENTAS	21	123,602,764	150,835,734
RECUPERACIÓN DE IMPUESTOS - DRAWBACK	27	263,342	489,352
COSTO DE VENTAS	22	(95,117,484)	(100,343,938)
Utilidad bruta		28,748,622	50,981,148
(GASTOS) INGRESOS OPERATIVOS:			
Gastos de administración	23	(10,326,425)	(9,895,509)
Gastos de ventas	24	(29,065,717)	(36,928,428)
Gastos financieros	25	(15,080,076)	(4,531,633)
Ingresos financieros	25	14,008,711	3,371,826
Otros ingresos	26	6,369,195	8,600,588
Otros gastos	26	(1,372,730)	(137,157)
		(35,467,042)	(39,520,313)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto la renta		(6,718,420)	11,460,835
IMPUESTO A LA RENTA	19 (b)	605,465	(3,735,982)
(Pérdida) utilidad neta		(6,112,955)	7,724,853
Utilidad básica y diluida por acción	30	(0.081)	0.102
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Partidas que no se reclasificaran a resultados del periodo:			
Incremento por revaluación de propiedades, planta y equipo	12	-	31,568,735
Impuesto a la renta diferido por revaluación de propiedades, planta y equipo	19	-	(9,312,777)
Total otros resultados integrales		-	22,255,958
Total resultados integrales del año		(6,112,955)	29,980,811

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

HIDROSTAL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019  
(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>CAPITAL EMITIDO</u>	<u>ACCIONES DE INVERSIÓN</u>	<u>OTRAS RESERVAS DE PATRIMONIO - SUPERÁVIT DE REVALUACION</u>	<u>OTRAS RESERVAS</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>RESULTADOS DEL EJERCICIO</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		53,971,078	21,602,650	86,832,004	8,256,321	39,482,333	558,488	210,702,874
Utilidad neta		-	-	-	-	-	7,724,853	7,724,853
Otros resultados integrales		-	-	22,255,958	-	-	-	22,255,958
Resultados integrales del año		-	-	22,255,958	-	-	7,724,853	29,980,811
Transferencia	20 (e)	-	-	-	-	502,640	(502,640)	-
Apropiación	20 (d)	-	-	-	55,848	-	(55,848)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019		53,971,078	21,602,650	109,087,962	8,312,169	39,984,973	7,724,853	240,683,685
Pérdida neta		-	-	-	-	-	(6,112,955)	(6,112,955)
Resultados integrales del año		-	-	-	-	-	(6,112,955)	(6,112,955)
Transferencia	20 (e)	-	-	-	-	6,952,368	(6,952,368)	-
Apropiación	20 (d)	-	-	-	772,485	-	(772,485)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020		53,971,078	21,602,650	109,087,962	9,084,654	46,937,341	(6,112,955)	234,570,730
		=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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

HIDROSTAL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobranzas a clientes		132,399,480	168,598,241
Otros cobros operativos		10,525,367	1,707,274
Pagos a proveedores		(68,230,255)	(104,453,047)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales		(37,972,395)	(41,346,370)
Pagos de tributos		(15,009,318)	(14,975,638)
Pagos de regalías		(1,630,714)	(3,007,296)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		20,082,165	6,523,164
		-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Venta de propiedades, planta y equipo	26	77,709	186,208
Adiciones de propiedades, planta y equipo	12	(539,885)	(2,687,879)
Adiciones de activos intangibles	13	(640,612)	(521,301)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1,102,788)	(3,022,972)
		-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos recibidos - otros pasivos financieros		45,534,000	17,380,747
Amortizaciones de préstamos recibidos - otros pasivos financieros		(35,049,470)	(18,955,060)
Amortizaciones de préstamo recibido de un tercero	17	(255,599)	(242,988)
Amortizaciones de préstamo recibido de empresa relacionada	16	(659,582)	(618,972)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		9,569,349	(2,436,273)
		-----	-----
AUMENTO NETO DE EFECTIVO		28,548,726	1,063,919
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	7	2,286,457	1,222,538
		-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	7	30,835,183	2,286,457
		=====	=====



HIDROSTAL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
(Pérdida) utilidad neta		(6,112,955)	7,724,853
Más (menos) ajustes a la (pérdida) utilidad neta:			
Estimación para pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar	8 y 9	1,862,701	5,577,751
Estimación para desvalorización de inventarios	10	7,905,949	3,515,855
Depreciación de propiedades de inversión	11	44,052	44,052
Depreciación de propiedades, planta y equipo	12	6,495,152	5,604,825
Ajuste en propiedades, planta y equipo	12	1,604	(9)
Amortización de activos intangibles	13	936,834	925,547
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo		(77,709)	(49,051)
Recuperos de pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar	8 y 9	(868,905)	(4,968,070)
Diferencia de cambio de pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar	8	64,335	(6,388)
Recuperos de estimación para desvalorización de inventarios	10	(3,975,997)	(1,582,327)
Impuesto la renta diferido	19	(1,208,827)	(1,996,697)
Intereses de préstamo otorgado a un tercero	9	(146,382)	-
Diferencia de cambio de préstamo otorgado a un tercero	9	(866,485)	126,258
Diferencia de cambio de préstamo recibido de una relacionada	16	549,762	(202,968)
Diferencia de cambio de préstamo recibido de un tercero	17	196,517	(49,986)
Castigos de pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar	8	(52,750)	(45,753)
		-----	-----
		4,746,896	14,617,892
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:			
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar		12,271,720	(5,392,565)
Disminución (aumento) de inventarios		11,651,462	(8,206,023)
(Aumento) disminución de otros activos financieros		(97,392)	96,391
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales		2,942,625	(2,885,062)
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar		(8,427,543)	9,498,666
		-----	-----
Efecto generado por las operaciones		23,087,768	7,729,299
Impuesto a la renta		(3,005,603)	(1,206,135)
		-----	-----
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		20,082,165	6,523,164
		=====	=====

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

HIDROSTAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

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 20 (b)).

La Compañía es subsidiaria de Hidrostral Holding A.G. domiciliada en Suiza, quien posee el 61.57% 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 al 2 % de sus ventas, la que se pagaran en junio y diciembre. Durante el 2020 se pagaron regalías por S/ 2, 622,949 (S/ 3,217,225 en el 2019). (Ver Nota 24 (b)).

Como consecuencia de la pandemia existente en el mundo respecto del virus Covid-19, el Estado Peruano declaró en emergencia nacional al país desde el 16 de marzo de 2020, motivando el aislamiento social y la suspensión, en los propios centros de labores, de toda actividad industrial, comercial y de servicio, no ligada a los procesos alimenticios, servicios hospitalarios y algunos otros sectores estratégicos; igualmente cerró las fronteras terrestres, aéreas y marítimas tanto internacionales e internas, menos las relacionadas con la carga y descarga de bienes.

Estas restricciones han venido levantándose paulatinamente y muchos negocios han ido operando nuevamente de acuerdo con el plan de fases de reactivación económica dictada por el Gobierno Peruano. A consecuencia de lo anterior, muchos sectores han estado operando de manera limitada, siendo el sector industrial, donde opera la Compañía, uno de los afectados.

Las Compañía, debido a que tuvo menores ingresos por ventas, opto por reducir las remuneraciones del personal y programar vacaciones anticipadas; también obtuvo un préstamo del programa "Reactiva Perú" otorgado por el Scotiabank del Perú y garantizado por el Gobierno Peruano a través de la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE por S/ 10,000,000 a una tasa de interés de 1.022% , cuyo plazo de pago es a tres años y el vencimiento es a partir del 14 de Junio 2021 incluyendo un años de gracia.

(c) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 han sido autorizados por la Gerencia de la Compañía en enero de 2021 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 27 de Julio de 2020.

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 todas las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2020.
- (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 y los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

(b) Nuevas normas contables vigentes

Las normas que entraron en vigencia en el 2020 y aplican a la Compañía se resumen a continuación, pero no tuvieron efecto en los estados financieros:

NIIF	Pronunciamiento
Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8 - Definición de Materialidad	Las enmiendas proporcionan una nueva definición de materialidad que establece que “la información es material si se puede esperar razonablemente que, al omitirla, presentarla erróneamente u ocultarla, influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que proporcionan información financiera de una entidad específica que reporta”. Las enmiendas aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros. Una representación errónea de información es material si se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones tomadas por los usuarios principales.
Marco Conceptual para la Información Financiera emitido el 29 de marzo de 2018	El Marco Conceptual no es un estándar y ninguno de los conceptos contenidos en él prevalece sobre los conceptos o requisitos de ninguna norma. El propósito del Marco Conceptual es ayudar al IASB en el desarrollo de normas, ayudar a los preparadores a desarrollar políticas contables consistentes donde no exista una norma aplicable en su lugar y ayudar a todas las partes a comprender e interpretar las normas. Esto afectará a aquellas entidades que desarrollaron sus políticas contables con base en el Marco Conceptual. El Marco Conceptual revisado incluye algunos conceptos nuevos, definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.
Enmiendas a la NIIF 16 - Concesiones de Alquiler relacionadas con Covid-19	<p>El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió las enmiendas a la NIIF 16 “Arrendamientos” en relación con las “Concesiones de Alquiler relacionadas con Covid-19”. Dichas enmiendas plantean una solución práctica para que los arrendatarios registren las modificaciones en los contratos de arrendamientos, que ocurren como consecuencia directa de la pandemia Covid-19, afectando el resultado del periodo solo si se cumplen las siguientes condiciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) el cambio en los pagos por el arrendamiento (pago de las cuotas) resulta en una contraprestación sustancialmente menor o igual que la inicial;</li> <li>(b) cualquier reducción en la cuota afecta solo a los pagos originalmente vencidos el 30 de junio de 2021 o antes;</li> <li>(c) no hay otros cambios sustanciales en los contratos de arrendamiento.</li> </ul>

	<p>Si se cumplen estas condiciones, el arrendatario podrá optar por no considerar estos cambios como una modificación del arrendamiento tal como lo establece el párrafo 46 de la NIIF 16 que implica modificación del activo y pasivo por arrendamiento. Pero si lo hace, deberá registrar cualquier cambio en los pagos de los arrendamientos en resultados. Se entiende por modificación, un cambio en el alcance del arrendamiento, o una consideración que no era parte de los términos y condiciones acordados inicialmente.</p> <p>Las enmiendas se aplican a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de junio de 2020. Se permite la aplicación anticipada.</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 (y)),
- La provisión por garantías o derechos de devolución de bienes de clientes insatisfechos, (Ver acápite (p)),
- La determinación de la tasa de interés incremental utilizada para medir los pasivos por arrendamiento (Ver acápite (n)),
- 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 31 de diciembre de 2020 y 2019 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de ingresos y gastos financieros en el estado de resultados y de otros resultados integrales.

(e) Clasificación y medición de instrumentos financieros

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, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Activos financieros:

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

Una entidad clasifica los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende 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 acápites:

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

La Compañía mide los activos financieros a costo amortizado cuando 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 hace utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Estos activos financieros están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados y de 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 corresponden a cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son de corto y largo plazo y su valor nominal es similar a su costo amortizado.

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

Una entidad mide 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 cambios en otros resultados integrales.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados corresponden a efectivo y equivalentes 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. Los equivalentes 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.

Pasivos financieros:

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

Una entidad clasifica los pasivos financieros y los mide ya sea a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

La determinación del costo amortizado de los pasivos financieros se hace 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 corresponden a otros pasivos financieros, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionada, préstamo de un tercero y otras cuentas por pagar las cuales son de corto y largo 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.

La Compañía determina la estimación de pérdidas crediticias esperadas bajo el enfoque simplificado para sus cuentas por cobrar comerciales y el enfoque general para las otras cuentas por cobrar.

- (i) La Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular las pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una estimación 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.

- (ii) Para las otras cuentas por cobrar, La Compañía aplica el enfoque general. El enfoque general definido en la NIIF 9 se basa en el análisis de la calidad crediticia del deudor, a diferencia de la NIC 39, exige estimar las pérdidas crediticias esperadas antes de que exista evidencia objetiva de deterioro.

El enfoque general se estructura a través de fases que se basan en el grado de riesgo crediticio y en la circunstancia que se haya producido un incremento significativo del mismo.

Fase 1, para exposiciones crediticias que en la fecha de presentación no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito, 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).

Fase 2, para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una estimación por pérdida crediticia esperada durante la vida restante de la exposición, independientemente del momento del incumplimiento (una pérdida crediticia esperada de por vida).



Fase 3, para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una estimación por pérdida crediticia esperada durante la vida restante de la exposición sobre la base de intereses netos, independientemente del momento del incumplimiento (una pérdida crediticia esperada de por vida).

(i) Inventarios y estimación por desvalorización

Los inventarios se contabilizan de la siguiente manera:

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 su costo específico. 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.

Productos terminados, en proceso y subproductos, desechos y desperdicios -

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 diversos-

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 11.

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

Al vender o retirar las propiedades de inversión la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados 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 12.

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

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

Las 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

Arrendatario

Todos los arrendamientos en donde la Compañía participa como arrendatario se contabiliza reconociendo un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, excepto por:

- Arrendamientos de activos de bajo valor; y
- Arrendamientos con una duración de 12 meses o menos.

Los pasivos por arrendamiento se miden al valor presente de los pagos contractuales debido al arrendador sobre el plazo del arrendamiento, con la tasa de descuento determinada por referencia a la tasa implícita del arrendamiento y en los casos que no es posible determinar la Compañía utiliza la tasa incremental de endeudamiento al comienzo del arrendamiento. Ver Nota 18 (c).

Los pagos de arrendamiento variables solo se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento si dependen de un índice o tasa. En tales casos, en la medición inicial del pasivo por arrendamiento se asume que el elemento variable permanecerá sin cambios durante el plazo de arrendamiento. Los otros pagos de arrendamiento variables se cargan al resultado del período en el que se devengan. En el reconocimiento inicial, el valor en libros del pasivo por arrendamiento también incluye:

- Montos que se espera pagar bajo cualquier garantía de valor residual;
- El precio de ejercicio de cualquier opción de compra otorgada a favor de la Compañía, si es razonablemente seguro que se ejercerá la opción;
- Cualquier penalidad pagadera por rescindir el contrato de arrendamiento, si el plazo del contrato de arrendamiento se ha estimado sobre la base de la opción de rescisión que se ejerce.

Los activos por derecho de uso se miden inicialmente por el monto del pasivo por arrendamiento, reducido por cualquier arrendamiento incentivos recibidos y aumentados por:

- Pagos de arrendamiento realizados al inicio del arrendamiento o antes;
- Costos directos iniciales incurridos; y
- El monto de cualquier provisión reconocida cuando la Compañía está obligada contractualmente a dismantelar, eliminar o restaurar el activo arrendado.

El activo por derecho de uso por arrendamiento se amortiza linealmente durante el plazo restante del arrendamiento o durante el resto vida económica del activo si se considera que es más corto que el plazo del arrendamiento de la siguiente manera:

- Edificios y otras construcciones      4 años

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

Posterior a la medición inicial, los pasivos por arrendamiento aumentan como resultado de intereses cobrados a tasa constante sobre el saldo pendiente y se reducen por los pagos de arrendamiento realizados.

Cuando la Compañía revisa su estimación del plazo de cualquier arrendamiento (porque, por ejemplo, se revisa la probabilidad de que se ejerza una opción de extensión o terminación del arrendatario), ajusta el monto del pasivo de arrendamiento para reflejar los pagos a realizar durante el plazo revisado y es descontado a la misma tasa que se aplicó al inicio del arrendamiento. El valor en libros de los pasivos por arrendamiento se revisa de manera similar cuando el elemento variable de futuros pagos de arrendamiento depende de una tasa o índice.

Cuando la Compañía renegocia los términos contractuales de un arrendamiento con el arrendador, y no son por los efectos del Covid 19, la contabilidad depende de la naturaleza de la modificación:

- Si la renegociación resulta en el arrendamiento de uno o más activos adicionales por un monto acorde con el precio independiente por los derechos de uso adicionales obtenidos, la modificación se contabiliza como un arrendamiento separado.
- En todos los demás casos donde a consecuencia de la renegociación se aumenta el alcance del arrendamiento (ya sea extensión al plazo del arrendamiento, o uno o más activos adicionales que se arriendan), el pasivo por el arrendamiento se vuelve a medir utilizando la tasa de descuento aplicable en la fecha de modificación, y el activo por derecho de uso se ajusta por la misma cantidad.
- Si la renegociación resulta en una disminución en el alcance del arrendamiento, tanto el valor en libros del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso se reducen en la misma proporción para reflejar la terminación del arrendamiento con cualquier diferencia reconocida en resultados. El pasivo por arrendamiento se ajusta en la medida que su importe en libros refleje el monto los pagos renegociados durante el plazo renegociado, con los pagos de arrendamiento modificados descontados a la tasa aplicable en la fecha de modificación. El activo por derecho de uso se ajusta por la misma cantidad.

Para contratos que transmiten un derecho a la Compañía para usar un activo identificado y requieren servicios para ser proporcionado, a la Compañía por el arrendador, la Compañía ha elegido contabilizar todo el contrato como un arrendamiento y no separar los componentes, es decir, registran los pagos contractuales y cualquier servicio proporcionado por el proveedor como parte del contrato de arrendamiento.

## Arrendador

Arrendamientos en los que la Compañía participa como arrendador y no transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad de los activos, se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas que surgen se contabilizan linealmente sobre el plazo de arrendamiento y se incluye en los ingresos en el estado de resultados y de otros resultados integrales debido a su naturaleza operativa. Los costos incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se reconocen como gastos pagados por anticipados y se reconocen en resultados durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler.

### (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) Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno se reconocen cuando existe seguridad razonable de que éstas se recibirán y de que se cumplirán todas las condiciones ligadas a ellas.

Cuando la subvención se relaciona con una partida de gastos, se reconoce como ingreso de manera sistemática durante los periodos en los que los costos relacionados, que se pretenden compensar, se registran como gastos. Cuando la subvención se relaciona con un activo, se reconoce como ingreso en montos iguales durante la vida útil esperada del activo relacionado.

Cuando la Compañía recibe subvenciones de activos no monetarios, el activo y la subvención se registran a valores nominales y se reconocen en resultados durante la vida útil esperada del activo, con base en el patrón de consumo de los beneficios del activo subyacente por cuotas anuales iguales.

Cuando la subvención se relaciona con el beneficio de un préstamo del gobierno a una tasa de interés inferior a la del mercado, el préstamo se reconoce y mide de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros. El beneficio de la tasa de interés inferior a la del mercado se mide como la diferencia entre el importe en libros inicial del préstamo determinado conforme a la NIIF 9 y el importe recibido. El beneficio se reconoce en resultados de manera sistemática a lo largo de los periodos en los que se reconoce como gasto los costos relacionados que la subvención pretende compensar.

(s) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

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

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalentes 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.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

(t) Capital emitido

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

(u) 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.

(v) 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".

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. 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).

(w) 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.

(x) 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.



(y) 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 balance, 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 temporarias 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.

Posiciones inciertas

La Compañía evalúa en cada cierre de estados financieros si cada tratamiento fiscal incierto es considerado por separado o junto con uno o más otros tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre el tratamiento del impuesto a la renta diferido.

(z) 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.

(aa) Utilidad básica y diluida por acción

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

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

(ab) Segmentos

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

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

(ac) 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 2021 o en fecha posterior. (Ver Nota 34).

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

3.1 Estimaciones contables críticas

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 por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 LA GESTIÓN DE CAPITAL

(a) Factores de riesgo financiero

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. 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 31 de diciembre de 2020 y 2019 con los saldos de activos y pasivos financieros a esas fechas.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados para propósitos especulativos.

(i) 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 vengzan.

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>Más de</u> <u>1 año</u>	<u>Total</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>			
Otros pasivos financieros	13,276,013	10,063,072	23,339,085
Cuentas por pagar comerciales	16,327,468	-	16,327,468
Cuentas por pagar a relacionada	764,559	5,481,911	6,246,470
Préstamo de un tercero	276,756	1,945,720	2,222,476
Otras cuentas por pagar	1,633,195	788,195	2,421,390
	-----	-----	-----
	32,277,991	18,278,898	50,556,889
	=====	=====	=====

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>			
Otros pasivos financieros	12,034,597	741,602	12,776,199
Cuentas por pagar comerciales	13,384,843	-	13,384,843
Cuentas por pagar a relacionada	630,791	5,725,499	6,356,290
Préstamo de un tercero	243,338	2,038,220	2,281,558
Otras cuentas por pagar	1,526,057	920,974	2,447,031
	-----	-----	-----
	27,819,626	9,426,295	37,245,921
	=====	=====	=====

(ii) 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. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tenía 42 clientes (56 en 2019) que le debían más de S/ 80,000 cada uno y representaban aproximadamente el 82% (86% en 2019) de todas las cuentas por cobrar pendientes de cobro. Hubo 3 clientes (3 en 2019) con saldos superiores a S/ 1, 000,000 que representan poco más del 29% (21% en 2019) de los montos totales de cuentas por cobrar.

La Compañía realiza un análisis del 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 saldos pendientes de cobro según los días transcurridos desde la fecha de emisión del activo financiero. 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 deterioran por completo una vez transcurrido 365 días de vencido y no están sujetas a actividades de cumplimiento, demostrando que no es aplicable en este caso la presunción refutable de incumplimiento, después de 90 días de mora establecidos por la NIIF 9. La exposición máxima al riesgo de crédito en la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de activos financieros revelados en la Nota 8. Puesto que no cuentan con garantías que permita coberturar el saldo por cobrar a cada fecha de medición.

A continuación se presenta la información sobre la exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía utilizando una matriz de provisión:

Al 31 de diciembre de 2020	Corriente	Días vencidos				Total
		Menor a 30 días	Menor a 30 días	Menor a 30 días	Menor a 30 días	
Tasa de pérdida crediticia esperada	0.75%	18.38%	30.75%	65.52%	100.00%	-
Valor en libros bruto total estimado en incumplimiento (Ver Nota 8)	22,134,290	657,733	338,192	162,469	2,290,641	25,583,325
Pérdida crediticia esperada (Ver Nota 8)	166,065	120,893	103,990	106,448	2,290,641	2,788,037

  

Al 31 de diciembre de 2019	Corriente	Días vencidos				Total
		Menor a 30 días	Menor a 30 días	Menor a 30 días	Menor a 30 días	
Tasa de pérdida crediticia esperada	0.91%	16.74%	17.82%	24.72%	89.31%	-
Valor en libros bruto total estimado en incumplimiento (Ver Nota 8)	35,140,456	1,780,978	279,321	176,801	1,333,154	38,710,710
Pérdida crediticia esperada (Ver Nota 8)	319,778	298,136	49,776	43,706	1,190,641	1,902,037

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

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

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

(iii) 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.

(iv) 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 pagar y efectivo y equivalentes de efectivo que están básicamente denominadas en dólares norteamericanos. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 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/ 3.618 para las operaciones de compra y S/ 3.624 para las operaciones de venta (S/ 3.314 para la compra y S/ 3.317 para la venta en el 2019).

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Ver Nota 7)	7,975,675	488,606
Cuentas por cobrar comerciales	6,170,072	7,325,053
Otras cuentas por cobrar	2,934,488	2,931,884
	-----	-----
	17,080,235	10,745,543
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Otros pasivos financieros (Ver Nota 14)	(3,683,812)	(3,849,412)
Cuentas por pagar comerciales	(3,449,013)	(2,638,469)
Cuentas por pagar a relacionada (Ver Nota 16)	(1,725,068)	(1,915,122)
Préstamo de un tercero (Ver Nota 17)	(613,774)	(687,423)
Otras cuentas por pagar	(1,270,062)	(2,263,854)
	-----	-----
	(10,741,729)	(11,354,280)
	-----	-----
Posición activa (pasiva) neta	6,338,506	(608,737)
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio que generó esta posición, por lo que no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados. Durante el ejercicio 2020, la Compañía ha registrado una pérdida por diferencia de cambio neta de S/ 346,299 (S/354,538 en el 2019).

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2020 y 2019), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados y de otros resultados integrales antes del impuesto a la renta. Un cambio positivo muestra un incremento potencial neto en el estado de resultados y de otros resultados integrales (una reducción potencial neta en el 2019), mientras que un cambio negativo refleja una reducción potencial neta (una incremento potencial neta en el 2019) en dicho estado.

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambio en tasa de cambio</u> %	<u>Efecto en el resultado del año</u>	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Devaluación</u>			
Soles	+5	1,147,872	(100,807)
<u>Revaluación</u>			
Soles	-5	(1,147,872)	100,807

(b) 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 su relacionada, de entidades financieras, de tercero 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 los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento financiero, cuentas por pagar a relacionada y préstamo de un tercero (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre, fueron como sigue (expresado en soles):

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Otros pasivos financieros, cuentas por pagar a relacionada y préstamo de un tercero	31,808,031	21,414,047
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Ver Nota 7)	(30,835,183)	(2,286,457)
Deuda neta (A)	972,848	19,127,590
Total patrimonio	234,570,730	240,683,685
Total deuda neta más patrimonio (B)	235,543,578	259,811,275
Ratio de apalancamiento (A/B)	0.004	0.074



5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

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



### Jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

### Instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable

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

#### Nivel 1

- El efectivo y equivalentes 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. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

### En el 2020

Se adquirió activos por derecho de uso con opción de compra por S/ 102,343, encontrándose pendiente de pago S/ 78,356 al 31 de diciembre de 2020, incluido en el rubro de otros pasivos financieros.

En el 2019

Se adquirió activos por derecho de uso con opción de compra por S/ 1,053,197, encontrándose pendiente de pago S/ 993,749 al 31 de diciembre de 2019, incluido en el rubro de otros pasivos financieros.

Como consecuencia de la adopción de la NIIF 16, la Compañía registró un activo por derecho de uso sin opción de compra y un pasivo por arrendamiento en el rubro otras cuentas por pagar por S/ 1,291,149.

7. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	US\$	S/	US\$	S/.
Caja	150,060	749,526	126,527	639,439
Fondo fijo	1,023	50,736	499	44,655
Cuentas corrientes bancarias (a)	7,824,592	29,882,374	361,580	1,602,363
Depósitos a plazo	-	152,547	-	-
	-----	-----	-----	-----
	7,975,675	30,835,183	488,606	2,286,457
	=====	=====	=====	=====

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

(b) Los depósitos a plazo están denominados en soles, son remunerados a una tasa de interés fija anual promedio de 0.02% al 31 de diciembre de 2020. Dichos depósitos tienen vencimientos menores a 30 días.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>A terceros</u>		
Facturas (a)	18,956,123	35,510,111
Letras en cartera (a)	2,650,465	1,829,359
	-----	-----
	21,606,588	37,339,470
	-----	-----
<u>A relacionadas</u>		
Hidrostal LLC	1,681,409	653,633
Hidrostal AG	2,295,328	717,607
	-----	-----
	3,976,737	1,371,240
	-----	-----
	25,583,325	38,710,710
	-----	-----
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	(2,788,037)	(1,902,037)
	-----	-----
Total	22,795,288	36,808,673
	=====	=====

- (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/ 2,759,507 US\$ 5,877,405. Dichas fianzas tienen vencimiento en el 2021.

El período de crédito otorgado a los clientes nacionales es de 90 días en promedio y para clientes de exportación es entre 60 y 90 días. El 55% de las ventas está en 28 clientes importantes (55% en 31 clientes en el 2019). 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>2020</u>	<u>2019</u>
<u>A terceros:</u>		
Corriente	18,157,553	33,769,216
Vencidas		
Menor a 30 días	657,733	1,780,978
Entre 30 y 60 días	338,192	279,321
Entre 61 a 90 días	162,469	176,801
Mayor a 90 días	2,290,641	1,333,154
	-----	-----
	21,606,588	37,339,470
	-----	-----
<u>A relacionadas:</u>		
Corriente	3,976,737	1,371,240
	-----	-----
	25,583,325	38,710,710
	-----	-----
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	(2,788,037)	(1,902,037)
	-----	-----
	22,795,288	36,808,673
	=====	=====

El saldo de cuentas por cobrar vencidas y no estimadas como pérdidas crediticias esperadas se viene cobrando durante el primer trimestre del 2021.

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	1,902,037	1,344,497
Adiciones (Ver Nota 24)	1,695,699	5,577,751
Recuperos (Ver Nota 26)	(821,284)	(4,968,070)
Castigos	(52,750)	(45,753)
Diferencia de cambio	64,335	(6,388)
	-----	-----
Saldo final	2,788,037	1,902,037
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para pérdidas crediticias esperadas, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (h) y 4 (a) (ii), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

<u>Descripción</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Venta de productos terminados</u> (Ver Nota 21)		
HidrostaL LLC	3,597,563	3,723,106
HidrostaL AG	6,720,766	3,884,709
	-----	-----
	10,318,329	7,607,815
	=====	=====

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2019</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2020</u>
Préstamo a un tercero (a)	9,475,041	1,012,867	-	10,487,908
Impuesto a la renta de la Compañía, crédito por recuperar (b)	-	3,005,603	-	3,005,603
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas, por aplicar (b)	-	8,697,753	(7,801,803)	895,950
Diversas	139,911	4,280,778	(3,992,108)	428,581
Reclamos por cobrar	282,563	905,849	(868,651)	319,761
Préstamos al personal	590,100	2,103,561	(2,469,714)	223,947
	-----	-----	-----	-----
	10,487,615	20,006,411	(15,132,276)	15,361,750
	-----	=====	=====	-----
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	(53,498)			(172,879)
	-----			-----
	10,434,117			15,188,871
	-----			-----
Menos:				
Porción corriente	959,076			15,188,871
	-----			-----
Porción no corriente	9,475,041			-
	=====			=====

- (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 1.4 % anual y vence en marzo de 2021.

A continuación se presenta el movimiento del préstamo (expresado en soles):

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	9,475,041	9,601,299
Intereses (Ver Nota 25)	146,382	-
Diferencia de cambio	866,485	(126,258)
	-----	-----
Saldo final	10,487,908	9,475,041
	=====	=====

- (b) En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, 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):

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	53,498	53,498
Adiciones (Ver Nota 24)	167,002	-
Recuperos (Ver Nota 26)	(47,621)	-
	-----	-----
Saldo final	172,879	53,498
	=====	=====

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 31 de diciembre de 2020 y 2019.

#### 10. INVENTARIOS, NETO

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Mercaderías (Ver Nota 22)	12,316,354	15,681,228
Productos terminados (Ver Nota 22)	32,372,119	43,262,962
Subproductos, desechos y desperdicios (Ver Nota 22)	122,261	71,772
Productos en proceso (Ver Nota 22)	4,041,034	4,018,535
Materias primas	6,717,772	4,537,647
Suministros diversos	10,364,423	7,579,415
Inventarios por recibir (a)	2,128,043	4,561,909
	-----	-----
Total	68,062,006	79,713,468
Estimación para desvalorización de inventarios	(10,642,518)	(6,712,566)
	-----	-----
	57,419,488	73,000,902
	=====	=====

- (a) Incluye anticipos otorgados a proveedores por S/ 1,321,619 (S/ 4,144,645 en 2019) para la importación de mercaderías. Estas serán recibidas en el primer trimestre del año 2021.

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	6,712,566	4,779,038
Estimación:		
Mercaderías (Ver Nota 22)	2,296,053	-
Productos terminados (Ver Nota 22)	5,609,896	3,515,855
Recuperos (b) (Ver Nota 26)	(3,975,997)	(1,582,327)
	-----	-----
Saldo final	10,642,518	6,712,566
	=====	=====

- (b) La recuperación se dio por su realización.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo a la evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas, el saldo de la estimación para desvalorización de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN, NETO

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

<u>Año 2020</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:			
Terrenos	6,818,694	-	6,818,694
Edificios y otras construcciones	886,880	-	886,880
	-----	-----	-----
	7,705,574	-	7,705,574
	-----	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:			
Edificios y otras construcciones	309,539	44,052	353,591
	-----	=====	-----
Valor neto	7,396,035		7,351,983
	=====		=====
 <u>Año 2019</u>			
COSTO DE:			
Terrenos	6,818,694	-	6,818,694
Edificios y otras construcciones	886,880	-	886,880
	-----	-----	-----
	7,705,574	-	7,705,574
	-----	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:			
Edificios y otras construcciones	265,487	44,052	309,539
	-----	=====	-----
Valor neto	7,440,087		7,396,035
	=====		=====

- (a) Incluye principalmente un terreno ubicado en Av. Santuario N° 1080, distrito de San Juan de Lurigancho en Lima, una oficina ubicada en Av. Paseo de la Republica N° 2500, distrito de Lince en Lima y un palco suite en el Estadio Monumental ubicado en el distrito de Ate, Vitarte en Lima. El valor razonable de estas propiedades al 31 de diciembre del 2020 y 2019 ascienden a S/ 16,761,394 y S/ 18,075,773 respectivamente, que han sido determinados en base a una evaluación sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente. La tasación se efectuó utilizando la técnica del enfoque del mercado, que utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucra dicho activo, para determinar el valor razonable.

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



El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:

- Hay cambios en la infraestructura de la zona.
  - Cambio en la densidad poblacional de la zona.
  - Cambio en la actividad económica.
- (b) La depreciación de las propiedades de inversión es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada del activo. La vida útil estimada es de 20 años.
- (c) El cargo anual por depreciación de las propiedades de inversión por el 2020 y 2019 es de S/ 44,052, fue registrado en gastos de administración. (Ver Nota 23).
- (d) Los ingresos por el alquiler de las propiedades de inversión es de S/ 134,420 (S/ 180,037 en el 2019), fue registrado en otros ingresos. (Ver Nota 26).
- (e) De acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, al 31 de diciembre de 2020 y 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Gerencia de la Compañía considera que no se requiere registrar ninguna pérdida por deterioro de los activos de extensa vida útil.

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

<u>Año 2020</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia a activos intangibles</u>	<u>Ventas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:							
Terrenos	161,409,859	-	-	-	-	-	161,409,859
Edificios y otras construcciones	47,119,202	-	-	-	-	-	47,119,202
Maquinaria y equipo	54,380,810	135,810	-	(5,242)	-	-	54,511,378
Unidades de transporte	3,497,784	-	-	(204,719)	-	-	3,293,065
Muebles y enseres	835,929	10,090	-	-	-	-	846,019
Equipos de cómputo	4,069,572	234,570	(780)	(1,088)	(873,071)	-	3,429,203
Equipos diversos	896,143	237,771	-	-	-	-	1,133,914
Unidades por recibir	1,604	-	-	-	-	(1,604)	-
Reconocimiento de activos por derecho de uso por aplicación inicial de la NIIF 16 (a)	1,291,149	-	-	-	-	-	1,291,149
	-----	-----	----	-----	-----	-----	-----
	273,502,052	618,241	(780)	(211,049)	(873,071)	(1,604)	273,033,789
	-----	=====	===	-----	-----	-----	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:							
Edificios y otras construcciones	15,259,767	2,306,441	-	-	-	-	17,566,208
Maquinaria y equipo	39,047,851	3,022,559	-	(5,242)	-	-	42,065,168
Unidades de transporte	2,637,322	365,194	-	(204,719)	-	-	2,797,797
Muebles y enseres	638,627	33,746	-	-	-	-	672,373
Equipos de cómputo	2,709,826	443,487	-	(1,088)	(873,071)	-	2,279,154
Equipos diversos	275,756	86,337	-	-	-	-	362,093
Reconocimiento de activos por derecho de uso por aplicación inicial de la NIIF 16 (a)	241,036	237,388	-	-	-	-	478,424
	-----	-----	----	-----	-----	-----	-----
	60,810,185	6,495,152	-	(211,049)	(873,071)	-	66,221,217
	-----	=====	===	-----	-----	=====	-----
Valor neto	212,691,867			-	-		206,812,572
	=====			=====	=====		=====

<u>Año 2019</u>	<u>Saldos Iniciales</u>	<u>Ajuste por aplicación NIIF 16</u>	<u>Saldo ajustado al 1.1.2019</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Ventas</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:								
Terrenos	149,052,587	-	149,052,587	-	12,357,272	-	-	161,409,859
Edificios y otras construcciones	33,564,493	-	33,564,493	840,048	12,714,661	-	-	47,119,202
Maquinaria y equipo	47,360,159	-	47,360,159	586,498	6,496,802	(62,649)	-	54,380,810
Unidades de transporte	3,194,715	-	3,194,715	518,149	-	(215,080)	-	3,497,784
Muebles y enseres	787,960	-	787,960	48,897	-	(928)	-	835,929
Equipos de cómputo	2,785,530	-	2,785,530	1,294,775	-	(10,733)	-	4,069,572
Equipos diversos	509,237	-	509,237	391,657	-	(4,751)	-	896,143
Unidades por recibir	-	-	-	1,604	-	-	-	1,604
Reconocimiento de activos por derecho de uso por aplicación inicial de la NIIF 16 (a)	-	1,291,149	1,291,149	-	-	-	-	1,291,149
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	---	-----
	237,254,681	1,291,149	238,545,830	3,681,628	31,568,735	(294,141)	-	273,502,052
	-----	=====	=====	=====	=====	-----	---	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:								
Edificios y otras construcciones	13,123,058	-	13,123,058	2,136,709	-	-	-	15,259,767
Maquinaria y equipo	36,561,422	-	36,561,422	2,548,640	-	(62,211)	-	39,047,851
Unidades de transporte	2,303,752	-	2,303,752	412,433	-	(78,863)	-	2,637,322
Muebles y enseres	607,452	-	607,452	31,609	-	(425)	(9)	638,627
Equipos de cómputo	2,535,930	-	2,535,930	184,630	-	(10,734)	-	2,709,826
Equipos diversos	230,739	-	230,739	49,768	-	(4,751)	-	275,756
Reconocimiento de activos por derecho de uso por aplicación inicial de la NIIF 16	-	-	-	241,036	-	-	-	241,036
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	---	-----
	55,362,353	-	55,362,353	5,604,825	-	(156,984)	(9)	60,810,185
	-----	=====	=====	=====	=====	-----	==	-----
Valor neto	181,892,328					137,157		212,691,867
	=====					=====		=====

- (a) Las propiedades planta y equipo incluyen activos por derecho de uso por S/ 1,291,149 relacionados con activos en arrendamiento que no cumplen con la definición de propiedad de inversión.

La Compañía tiene 2 contratos de arrendamiento de inmuebles sin opción de compra. Los cuales se encuentran ubicados en Arequipa y Piura.

- (b) 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
Activos por derecho de uso	Ver acápite (f) y (g) de esta nota

- (c) En los años 2019, 2017, 2015, 2014 y 2010 la Compañía efectuó revaluaciones voluntarias 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/ 154,159,179 e impuesto a la renta diferido por S/ 45,476,958 La depreciación del mayor valor del activo no es deducible para el cálculo anual del Impuesto a la Renta. Para propósitos contables la depreciación es determinada de acuerdo a la vida útil remanente estimada por la tasación.

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

El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:

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

Al 31 de diciembre de 2020 el mayor valor revaluado y su correspondiente depreciación asciende a (expresado en soles):

	Mayor valor por <u>revaluación</u>	Depreciación <u>acumulada</u>	Valor revaluado <u>neto</u>
Terrenos	115,619,683	-	115,619,683
Edificios y otras construcciones	23,751,625	(4,365,438)	19,386,187
Maquinaria y equipo	14,787,871	(6,102,230)	8,685,641
	-----	-----	-----
	154,159,179	(10,467,668)	143,691,511
	=====	=====	=====

- (d) En el 2020 y 2019, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en soles):

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Costo de ventas (Ver Nota 22)	5,635,577	4,762,222
Gastos de administración (Ver Nota 23)	104,146	113,774
Gastos de ventas (Ver Nota 24)	755,429	728,829
	-----	-----
Total	6,495,152	5,604,825
	=====	=====

- (e) En el 2019 el costo neto de enajenación de propiedades, planta y equipo es S/ 137,157 que fue registrado en otros gastos (Nota 26).

- (f) El costo y depreciación acumulada de los activos por derecho de uso con opción de compra se muestra a continuación (expresado en soles):

<u>Activos por derecho de uso con opción de compra</u>	<u>Costo al 31.12.2020</u>	<u>Depreciación acumulada al 31.12.2020</u>	<u>Costo neto al 31.12.2020</u>
Equipos de cómputo	1,155,540	(310,826)	844,714
	=====	=====	=====

La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil que es de 4 años.

El desembolso en el año 2020 ascendió a US\$ 80,579 (S/ 281,164). Los montos a pagar en el 2021, ascienden a US\$ 90,040 (S/ 326,034) y en los años 2022 a 2023 US\$ 158,552 (S/ 574,119).

- (g) El costo y depreciación acumulada de los activos por derecho en uso sin opción de compra se muestra a continuación (expresado en soles):

<u>Activos por derecho de uso sin opción de compra</u>	<u>Costo al 31.12.2020</u>	<u>Depreciación acumulada al 31.12.2020</u>	<u>Costo neto al 31.12.2020</u>
Edificios	1,291,149	(478,424)	812,725
	=====	=====	=====

La depreciación se calcula por el método de línea recta en función al plazo del contrato del alquiler:

	<u>Plazo del contrato</u>
Inmueble local de Arequipa	4 años
Inmueble local de Piura	4 años

- (h) De acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, al 31 de diciembre del 2020 y 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.
- (i) Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, la Gerencia de la Compañía considera que no se requiere registrar ninguna pérdida por deterioro de los activos de extensa vida útil.

13. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

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

<u>Año 2020</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe- rencia de propiedades planta y equipo</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:				
Software	9,330,522	131,967	780	9,463,269
Licencias	2,446,072	508,645	-	2,954,717
	-----	-----	-----	-----
	11,776,594	640,612	780	12,417,986
	-----	-----	-----	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE:				
Software	7,119,252	519,765	-	7,639,017
Licencias	2,216,855	417,069	-	2,633,924
	-----	-----	-----	-----
	9,336,107	936,834	-	10,272,941
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	2,440,487			2,145,045
	=====			=====
 <u>Año 2019</u>				
COSTO DE:				
Software	9,216,331	139,652	(25,461)	9,330,522
Licencias	2,038,962	381,649	25,461	2,446,072
	-----	-----	-----	-----
	11,255,293	521,301	-	11,776,594
	-----	-----	-----	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE:				
Software	6,645,435	493,773	(19,956)	7,119,252
Licencias	1,765,125	431,774	19,956	2,216,855
	-----	-----	-----	-----
	8,410,560	925,547	-	9,336,107
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	2,844,733			2,440,487
	=====			=====

- (a) En el 2020 y 2019, el cargo anual por amortización se ha distribuido como sigue (expresado en soles):

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Costo de ventas (Ver Nota 22)	476,361	665,265
Gastos de administración (Ver Nota 23)	129,628	108,087
Gastos de ventas (Ver Nota 24)	330,845	152,195
	-----	-----
Total	936,834	925,547
	=====	=====

14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro:

ACREEDOR	TASA DE INTERÉS ANUAL	VENCIMIENTO	MONEDA EXTRANJERA		TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
			31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
			US\$	US\$	S/	S/	S/	S/	S/	S/
<u>Préstamos bancarios</u>										
BBVA Perú (a)	2.90%	Mayo 2022	2,135,220	-	7,731,631	-	5,418,878	-	2,312,753	-
BBVA Perú (a)	1.48%	Febrero 2021	650,000	-	2,353,650	-	2,353,650	-	-	-
BBVA Perú (a)	2.18%	Enero 2020	-	1,200,000	-	3,982,800	-	3,982,800	-	-
BBVA Perú (a)	2.09%	Agosto 2020	-	900,000	-	2,987,100	-	2,987,100	-	-
Scotiabank del Perú (a)	1.05%	Marzo 2021	650,000	-	2,353,651	-	2,353,651	-	-	-
Scotiabank del Perú (b)	1.96%	Febrero 2020	-	1,450,000	-	4,812,550	-	4,812,550	-	-
Scotiabank del Perú (c)	1.022%	Mayo 2023	-	-	10,000,000	-	2,823,800	-	7,176,200	-
			-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
			3,435,220	3,550,000	22,438,932	11,782,450	12,949,979	11,782,450	9,488,953	-
			-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<u>Pasivo por arrendamiento contratado con terceros:</u>										
Hewlett Packard del Perú S.R.L. (d)	3.48%	Octubre 2023	35,209	43,858	127,491	145,564	52,004	40,421	75,487	105,143
Hewlett Packard del Perú S.R.L. (d)	3.12%	Octubre 2023	191,762	255,554	694,371	848,185	238,199	211,726	456,172	636,459
Hewlett Packard del Perú S.R.L. (d)	1.45%	Febrero 2023	21,621	-	78,291	-	35,831	-	42,460	-
			-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
			248,592	299,412	900,153	993,749	326,034	252,147	574,119	741,602
			-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
			3,683,812	3,849,412	23,339,085	12,776,199	13,276,013	12,034,597	10,063,072	741,602
			=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

- (a) Préstamos para capital de trabajo. Por los préstamos recibidos del BBVA Perú se ha entregado primera hipoteca de un inmueble ubicado en la Av. Portada del Sol No. 780, distrito de San Juan de Lurigancho en Lima por US\$ 2,878,313.
- (b) Préstamos para pago de obligaciones financieras.
- (c) Corresponde a un préstamo recibido a través del Scotiabank del Perú por el Programa "Reactiva Perú" promovido por el Gobierno Peruano a raíz del estado de emergencia existente por el Covid-19 (ver Nota 1 (b)) por S/ 10,000,000 recibido en mayo de 2020, a una tasa de interés de 1.022%, un año de gracia, y con un plazo de pago de tres años a partir del 14 de junio de 2021.

El Programa "Reactiva Perú" tiene como objetivo facilitar el acceso de las empresas a capital de trabajo, para el pago de sus obligaciones de corto plazo con los trabajadores y proveedores de bienes y servicios, a efectos de asegurar la continuidad en la cadena de pagos, afectada por la crisis generada por el Covid-19.

Durante la vigencia de este crédito, la Compañía no podrá distribuir dividendos o repartir utilidades, salvo el porcentaje correspondiente a sus trabajadores de acuerdo con la legislación vigente.

- (d) Por el pasivo por arrendamiento las garantías son los mismos bienes.

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

Año	2020	2019
2020	-	12,034,597
2021	13,276,013	254,132
2022	7,690,224	262,192
2023	2,372,848	225,278
	-----	-----
	23,339,085	12,776,199
	=====	=====

Todas las obligaciones se amortizan con pagos mensuales.



15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>A Terceros:</u>		
Facturas	13,664,915	11,746,712
	-----	-----
<u>A Relacionadas:</u>		
Frideco AG	2,629,854	1,630,714
Hidrostal AG. Pumpefabrik	32,699	7,417
	-----	-----
	2,662,553	1,638,131
	-----	-----
	16,327,468	13,384,843
	=====	=====

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>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Compra de inventarios</u>		
Hidrostal AG Pumpefabrik	703,093	476,011
	-----	-----
<u>Regalías</u>		
Frideco AG (Ver Nota 24 (b))	2,622,949	3,217,225
	-----	-----
<u>Seguro por compra de inventarios</u>		
Hidrostal AG Pumpefabrik	-	45,791
	-----	-----

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 2020 y 2019 se realizaron pagos al Directorio por S/ 10,863 y S/9,957 respectivamente; y al personal clave por S/ 8, 501,733 y S/ 9, 069,111, respectivamente.

16. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADA

Corresponde a un préstamo recibido de Hidrostal Holding AG para capital de trabajo, no tiene garantías específicas, genera una tasa de interés del 0.60 % anual y vence en julio de 2028.

A continuación se presenta el movimiento del préstamo:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	US\$	S/	US\$	S/
Saldo inicial	1,915,122	6,356,290	2,100,000	7,178,230
Diferencia de cambio	-	549,762	-	(202,968)
Pagos	(190,054)	(659,582)	(184,878)	(618,972)
	-----	-----	-----	-----
	1,725,068	6,246,470	1,915,122	6,356,290
	=====	=====	=====	=====
Parte corriente		764,559		630,791
		=====		=====
Parte no corriente		5,481,911		5,725,499
		=====		=====

17. PRÉSTAMO DE UN TERCERO

Corresponde a un préstamo recibido de Latam Investment Fund LLC para capital de trabajo, no tiene garantías específicas, no genera interés y vence en julio de 2028.

A continuación se presenta el movimiento del préstamo:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	US\$	S/	US\$	S/
Saldo inicial	687,423	2,281,558	760,000	2,574,532
Diferencia de cambio	-	196,517	-	(49,986)
Pagos	(73,649)	(255,599)	(72,577)	(242,988)
	-----	-----	-----	-----
	613,774	2,222,476	687,423	2,281,558
	=====	=====	=====	=====
Parte corriente		276,756		243,338
		=====		=====
Parte no corriente		1,945,720		2,038,220
		=====		=====

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Anticipos de clientes (a)	3,355,416	8,572,087
Vacaciones por pagar	2,152,351	2,347,023
Tributos por pagar	1,491,196	494,409
Garantías por venta (b)	1,026,756	1,122,780
Pasivo por arrendamiento (c)	1,029,319	1,131,306
Impuesto a la renta de la Compañía	603,362	2,537,682
Compensación por tiempo de servicios	409,526	464,796
Participaciones por pagar	251,670	2,182,626
Contribuciones a Essalud y ONP	216,650	194,669
Contribuciones a las Administradoras de Fondos de Pensiones	198,984	288,599
Intereses devengados por pagar	193,347	151,884
Diversas	171,968	41,061
Remuneración al directorio	9,994	9,160
	-----	-----
	11,110,539	19,538,082
	=====	=====
Porción corriente	10,322,344	18,617,108
	=====	=====
Porción no corriente	788,195	920,974
	=====	=====

- (a) Corresponde a anticipos recibidos de varios clientes para la fabricación de bombas, transformadores y motores de alta potencia, los mismos que serán culminados y entregados en el año siguiente.
- (b) Corresponde a la provisión para las reclamaciones de garantías previstas de los productos vendidos durante los últimos dieciocho meses, en base a la experiencia pasada respecto al volumen de reparaciones y devoluciones. Se espera que la mayor parte de estos costos se incurran en el próximo ejercicio y que todos ellos sean incurridos en un plazo máximo de dieciocho meses desde la fecha de cierre. Las hipótesis utilizadas para calcular la provisión por garantías se basan en los niveles actuales de venta y en la información actual disponible sobre devoluciones, en base a los dieciocho meses de garantía que tienen todos los productos vendidos.
- (c) El pasivo por arrendamiento sin opción de compra será pagado en el tiempo de la duración del contrato de arrendamiento (vencimiento en el año 2024) y ha sido determinado mediante la actualización de los pagos futuros a valor presente utilizando una tasa incremental de descuento de 7.85% que le corresponde a cada contrato de arrendamiento.



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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Corriente (Ver Nota 32 (b))	603,362	5,732,679
Diferido	(1,208,827)	(1,996,697)
	-----	-----
(Ingreso) gasto por impuesto a la renta	(605,465)	3,735,982
	=====	=====

- (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>
Utilidad antes de impuesto a la renta	11,460,835	100.00
	-----	-----
Gasto teórico por impuesto a la renta	3,380,946	29.50
Efecto de gastos no deducibles, neto de ingresos no gravables	319,399	2.79
Otros menores	35,637	0.31
	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	3,735,982	32.60
	=====	=====

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

## 20. PATRIMONIO

- (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.

Al 31 de diciembre del 2020 existen 1 accionista nacional 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	1	3.00
De 30.01 al 40.00	1	35.43
De 50.01 al 60.00	1	61.57
	---	-----
	3	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 con 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 la última cotización bursátil fue S/ 0.22. 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 2019, 2018, 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 27 de Julio del 2020 la Junta General de Accionistas aprobó la transferencia de los resultados del período 2019 a otras reservas por S/ 772,485.

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 32 (d)) 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 27 de Julio del 2020 la Junta General de Accionistas aprobó la transferencia de los resultados del período 2019 por S/ 6,952,368 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.

21. VENTAS

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Ventas a terceros</u>		
Productos terminados	67,408,471	87,512,188
Mercaderías	45,875,964	55,715,731
	-----	-----
	113,284,435	143,227,919
	-----	-----
<u>Ventas a relacionada (Ver Nota 8)</u>		
Productos terminados	10,318,329	7,607,815
	-----	-----
	123,602,764	150,835,734
	=====	=====

22. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Mercaderías</u>		
Inventario inicial de mercaderías (Ver Nota 10)	15,681,228	16,303,106
Más:		
Compras de mercaderías	22,998,084	33,504,459
Desvalorización de inventarios (Ver Nota 10)	2,296,053	-
Menos:		
Inventario final de mercaderías (Ver Nota 10)	(12,316,354)	(15,681,228)
	-----	-----
Costo de ventas de mercaderías	28,659,011	34,126,337
	-----	-----
<u>Productos terminados</u>		
Inventario inicial de productos terminados (Ver Nota 10)	43,262,962	31,913,745
Inventario inicial de subproductos, desechos y desperdicios (Ver Nota 10)	71,772	964,401
Inventario inicial de productos en proceso (Ver Nota 10)	4,018,535	6,236,811
Más:		
Consumo de materias primas y suministros diversos	14,536,371	26,093,320
Mano de obra (a)	16,322,439	22,312,298
Depreciación (Ver Nota 12 (d))	5,635,577	4,762,222
Amortización (Ver Nota 13 (a))	476,361	665,265
Costo de fabricación	13,059,974	17,106,953
Desvalorización de inventarios (Ver Nota 10)	5,609,896	3,515,855
Menos:		
Inventario final de productos terminados (Ver Nota 10)	(32,372,119)	(43,262,962)
Inventario final de subproductos desechos y desperdicios (Ver Nota 10)	(122,261)	(71,772)
Inventario final de productos en proceso (Ver Nota 10)	(4,041,034)	(4,018,535)
	-----	-----
Costo de ventas de productos terminados	66,458,473	66,217,601
	-----	-----
Costo de ventas total	95,117,484	100,343,938
	=====	=====

(a) Incluye S/ 147,443 de participación de los trabajadores en las utilidades (S/ 1,400,890 en el 2019).

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cargas de personal (a)	5,569,792	6,408,986
Servicios prestados por terceros	3,529,650	2,768,518
Cargas diversas de gestión	591,590	105,215
Provisiones del ejercicio	247,547	242,382
Amortización (Ver Nota 13 (a))	129,628	108,087
Impuestos	110,020	104,495
Depreciación (Ver Nota 12 (d))	104,146	113,774
Depreciación de propiedades de inversión (Ver Nota 11 (c))	44,052	44,052
	-----	-----
	10,326,425	9,895,509
	=====	=====

(a) Incluye S/18,862 de participación de los trabajadores en las utilidades (S/ 179,213 en el 2019).

24. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cargas de personal (a)	12,601,554	15,409,490
Servicios prestados por terceros	9,195,507	9,904,924
Cargas diversas de gestión (b)	3,590,298	4,465,578
Estimación para pérdidas crediticias esperadas (Ver Nota 8 y 9)	1,862,701	5,577,751
Depreciación (Ver Nota 12 (d))	755,429	728,829
Provisiones del ejercicio	530,975	510,184
Amortización (Ver Nota 13 (a))	330,845	152,195
Impuestos	198,408	179,477
	-----	-----
	29,065,717	36,928,428
	=====	=====

(a) Incluye S/ 60,950 de participación de los trabajadores en las utilidades (S/ 579,098 en el 2019).

(b) Incluye regalías por S/ 2,622,949 (S/ 3,217,225 en el 2019). Ver Notas 1 (b) y 15.



25. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Gastos</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	(14,198,720)	(3,678,523)
Intereses de pagarés	(727,955)	(721,923)
Intereses financieros por derecho de uso (NIIF 16)	(112,710)	(97,303)
Comisiones y gastos bancarios varios	(40,691)	(33,884)
	-----	-----
	(15,080,076)	(4,531,633)
	=====	=====
<u>Ingresos</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	13,852,421	3,323,985
Intereses de préstamos (Ver Nota 9)	146,382	-
Intereses sobre cuentas por cobrar comerciales	3,244	25,884
Otros ingresos menores	6,662	21,957
	-----	-----
	14,008,709	3,371,826
	=====	=====

26. OTROS INGRESOS Y GASTOS

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Ingresos</u>		
Recuperación de estimación para desvalorización de inventarios (Ver Nota 10)	3,975,997	1,582,327
Ingresos diversos	1,083,697	1,683,946
Recupero de estimación para pérdidas crediticias esperadas (Ver Nota 8 y 9)	868,905	4,968,070
Subsidios gubernamentales	168,855	-
Alquiler de propiedades de inversión (Ver Nota 11 (d))	-	180,037
Venta de propiedades, planta y equipo	77,709	186,208
Descuento de alquiler	59,612	-
	-----	-----
	6,369,195	8,600,588
	=====	=====
<u>Gastos</u>		
Diferencias de inventarios	(1,372,730)	-
Enajenación de activos fijos	-	(137,157)
	-----	-----
	(1,372,730)	(137,157)
	=====	=====

27. 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 2020 y 2019, y el ingreso por este concepto fue de S/ 263,342 en 2020 (S/ 489,352 en 2019).

28. 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/ 227,255 (S/ 2, 159,201 en 2019) 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.

29. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

	<u>Mercaderías</u>	<u>Productos terminados</u>	<u>Alquiler de propiedades de inversión</u>	<u>Total</u>
<u>2020</u>				
Ventas	45,875,964	77,726,800	-	123,602,764
Recuperación de impuestos - Drawback	-	263,342	-	263,342
Costo de ventas	(28,659,011)	(66,458,473)	-	(95,117,484)
Utilidad operativa	17,216,953	11,531,669	-	28,748,622
(Gastos) ingresos operativos	(21,320,976)	(14,280,486)	134,420	(35,467,042)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(4,104,023)	(2,748,817)	134,420	(6,718,420)
	=====	=====	=====	=====
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8,434,256	14,361,032	-	22,795,288
Inventarios, neto	12,316,354	45,103,134	-	57,419,488
Propiedades de inversión, neto	-	-	7,351,983	7,351,983
Propiedades, planta y equipo, neto	-	206,812,572	-	206,812,572
Activos no distribuidos	-	-	-	48,344,202
				-----
				342,723,533
				=====
Total pasivos no distribuidos				108,152,803
				=====

	<u>Mercaderías</u>	<u>Productos terminados</u>	<u>Alquiler de propiedades de inversión</u>	<u>Total</u>
<u>2019</u>				
Ventas	55,715,731	95,120,003	-	150,835,734
Recuperación de impuestos - Drawback	-	489,352	-	489,352
Costo de ventas	(34,126,337)	(66,217,601)	-	(100,343,938)
Utilidad operativa	21,589,394	29,391,754	-	50,981,148
(Gastos) ingresos operativos	(16,765,925)	(22,934,425)	180,037	(39,520,313)
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,823,469	6,457,329	180,037	11,460,835
Cuentas por cobrar comerciales, neto	13,596,394	23,212,279	-	36,808,673
Inventarios, neto	15,681,228	57,319,674	-	73,000,902
Propiedades de inversión, neto	-	-	7,396,035	7,396,035
Propiedades, planta y equipo, neto	-	212,691,867	-	212,691,867
Activos no distribuidos	-	-	-	15,238,772
				345,136,249
Total pasivos no distribuidos				104,452,564

30. UTILIDAD BÁSICA Y DILUÍDA POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el promedio ponderado de acciones en circulación fue determinado de la siguiente manera:

	<u>Cantidad de acciones emitidas</u>	<u>Acciones base para el cálculo</u>	<u>Días de vigencia hasta el cierre del año</u>	<u>Promedio ponderado de acciones en el año</u>
<u>2020</u>				
Saldos al 1 de enero de 2020				
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
Saldos al 31 de diciembre de 2020	75,573,728	75,573,728		75,573,728

<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>
Saldos 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
	-----	-----		-----
Saldos al 31 de diciembre de 2019	75,573,728	75,573,728		75,573,728
	=====	=====		=====

Al 31 de diciembre, el resultado por acción básica y diluida ha sido determinado como sigue (expresado en soles):

	<u>2020</u> S/	<u>2019</u> S/
Resultado neto atribuible a los accionistas	(6,112,955)	7,724,853
	=====	=====
Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circulación:		
- Acciones comunes (Ver Nota 20 (a))	53,971,078	53,971,078
- Acciones en inversión (Ver Nota 20 (b))	21,602,650	21,602,650
	-----	-----
	75,573,728	75,573,728
	=====	=====
Utilidad básica y diluida por acción	(0.081)	0.102
	=====	=====

### 31. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2020.

### 32. 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. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2016 a 2019 y la declaración a presentarse por el año 2020 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. 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 31 de diciembre de 2020 y 2019 ha sido determinado como sigue (expresado en soles):

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pérdida (utilidad) antes de impuesto a la renta	(6,718,420)	11,460,835
Participación de los trabajadores 10% (Ver Nota 28)	227,255	2,159,201
	-----	-----
Pérdida (utilidad) antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	(6,491,165)	13,620,036
	-----	-----
A. <u>Partidas conciliatorias permanentes</u>		
Adiciones	2,107,177	1,572,060
	-----	-----
Deducciones	(166,059)	(489,352)
	-----	-----
B. <u>Partidas conciliatorias temporarias</u>		
Adiciones	12,680,011	8,902,986
	-----	-----
Deducciones	(5,857,413)	(2,013,718)
	-----	-----
Utilidad imponible	2,272,551	21,592,012
Menos: Participación de los trabajadores 10% (Ver Nota 28)	(227,255)	(2,159,201)
	-----	-----
Base imponible del impuesto a la Renta	2,045,296	19,432,811
	-----	-----
Impuesto a la renta (29.5%) (Ver Nota 19 (b))	603,362	5,732,679
	=====	=====

La Gerencia de la Compañía y sus asesores tributarios estiman, en base al cumplimiento de las normas del impuesto a la renta, normas de precios de transferencia y de los resultados de las últimas fiscalizaciones realizadas por la Administración tributaria, en la que no hubo discrepancias respecto a los tratamientos tributarios seguidos por la Compañía, que no existen posiciones impositivas inciertas importantes al 31 de diciembre de 2020.

- (c) La tasa del impuesto a la renta aplicable a las empresas durante el ejercicio 2020 y 2019 es de 29.5% sobre la renta neta.

Para efectos de la determinación del impuesto a la renta ésta se debe tener en cuenta que, a partir del 1 de enero de 2019:

- Se incorporó expresamente en la Ley del Impuesto a la Renta (LIR) una definición de devengo tributario, conforme con la que los ingresos se devengan cuando se han producido los hechos sustanciales para su generación, siempre que el derecho a obtenerlos no se encuentre sujeto a una condición suspensiva, independientemente de la oportunidad en que se cobren y aun cuando no se hubieren fijado los términos precisos para su pago. Asimismo, se precisó que cuando la contraprestación o parte de ésta se fije en función de un hecho o evento que se producirá en el futuro, el ingreso se devenga cuando dicho hecho o evento ocurra.

También se han dispuesto reglas especiales para el caso de servicios que se ejecuten en el transcurso del tiempo, cesiones temporales de bienes y obligaciones de no hacer.

Asimismo, se ha dispuesto que cuando la transacción involucre más de una prestación, el devengo de los ingresos se determina en forma independiente por cada una de ellas.

- En lo referente a los gastos, se ha precisado que se imputan en el ejercicio gravable en que se produzcan los hechos sustanciales para su generación, siempre que la obligación de pagarlos no esté sujeta a una condición suspensiva, independientemente de la oportunidad en que se paguen, y aun cuando no se hubieren fijado los términos precisos para su pago.

No obstante, cuando la contraprestación o parte de ésta se fije en función de un hecho o evento que se producirá en el futuro, los gastos de tercera categoría se devengan cuando dicho hecho o evento ocurra.

- (d) Si la empresa distribuye total o parcialmente dividendos o realiza cualquier otra forma de distribución de sus utilidades deberá retener el 5% sobre el monto distribuido, siempre que el accionista sea una persona natural o una persona jurídica no domiciliada en el país. 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 sean distribuidos entre los accionistas personas naturales y/o personas jurídicas no domiciliadas, les será aplicable la retención del 6.8% sobre el importe distribuido. 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 2020.

- (e) 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 y deben contar con la documentación e información que respalde dichas transacciones.

Mediante Decreto Legislativo N° 1312, publicado el 31 de diciembre 2016, se establecieron diversos cambios en la normativa de Precios de Transferencia que posteriormente fueron reglamentados mediante Decreto Supremo N° 333-2018-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.

- (f) Para efectos del sustento de los servicios prestados por empresas vinculadas a la Compañía se debe considerar lo siguiente:

- a. La deducción del gasto se debe soportar en el cumplimiento del test de beneficio, esto es, contar con un soporte documentario que el servicio les proporciona valor económico o comercial, lo cual implica que mejora o mantiene su posición comercial.

La documentación debe evidenciar la prestación efectiva del servicio, su naturaleza y necesidad real, así como los costos y gastos incurridos por el prestador y los criterios razonables de asignación de aquéllos.

- b. Tratándose de servicios de bajo valor añadido, la deducción del costo o gasto por el servicio recibido se determina sobre la base de la sumatoria de los costos y gastos incurridos por el prestador del servicio, así como de su margen de ganancia, el cual no puede exceder el cinco por ciento (5%) de tales costos y gastos.

Son servicios de bajo valor añadido aquéllos que cumplen con las siguientes características: (i) tienen carácter auxiliar o de apoyo; (ii) no constituyen actividades principales del contribuyente o del grupo multinacional, según corresponda; (iii) no requieren el uso de intangibles únicos y valiosos, ni conducen a la creación de intangibles únicos y valiosos; y (iv) no conllevan asumir o controlar un nivel alto o significativo de riesgo, ni generan un nivel de riesgo significativo para el proveedor del servicio.

33. 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 2020 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.

34. NORMAS Y ENMIENDAS A LAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las normas y enmiendas a las NIIF que han sido emitidas hasta la fecha de emisión de los estados financieros y que aplican a la Compañía, pero que aún no están vigentes, se describen a continuación. Se desconoce el impacto que su aplicación inicial tendrá en los estados financieros, debido a que su importe no se puede estimar de manera razonable. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigencia.

<p>Enmiendas a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes</p>	<p>En enero de 2020, el IASB publicó enmiendas a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación</li> <li>• Que debe existir un derecho a diferir al final del periodo sobre el que se informa</li> <li>• Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento</li> <li>• Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación</li> </ul> <p>Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retroactivamente.</p>
<p>Propiedades, Planta y Equipo: Producto antes del Uso Previsto - Enmiendas a la NIC 16</p>	<p>En mayo de 2020, el IASB emitió Propiedades, Planta y Equipo - Producto antes del Uso Previsto, que prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos mientras lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconoce el producto de la venta de dichos elementos, y los costos de producirlos, en resultados.</p>



	<p>La enmienda es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y debe aplicarse retrospectivamente a los elementos de propiedades, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer periodo presentado cuando la entidad aplica por primera vez la enmienda.</p>
<p>Contratos onerosos - Costos de cumplir un contrato - Enmiendas a la NIC 37</p>	<p>En mayo de 2020, el IASB emitió enmiendas a la NIC 37 para especificar qué costos debe incluir una entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.</p> <p>Las enmiendas aplican un "enfoque de costos directamente relacionados". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente imputables a la contraparte en virtud del contrato.</p> <p>Las enmiendas son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.</p>
<p>NIIF 9 Instrumentos Financieros: Comisiones en la prueba del "10 por ciento" para la baja en cuentas de pasivos financieros</p>	<p>Como parte de su proceso de mejoras anuales 2018-2020 a las normas NIIF, el IASB emitió una enmienda a la NIIF 9. La enmienda aclara las tasas que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas tasas incluyen solo las pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista, incluidas las tasas pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. Una entidad aplica la modificación a los pasivos financieros que se modifican o intercambian en o después del comienzo del periodo anual en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.</p> <p>La enmienda es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite su adopción anticipada.</p>

35. HECHOS SUBSECUENTES

Ante el incremento de los casos positivos producto de la segunda ola de contagios por el Covid-19, dentro del marco del estado de emergencia que actualmente atraviesa el país, el Estado Peruano declaró una cuarentena focalizada que incluyen ciertas restricciones a nivel social y comercial, del 31 de enero al 14 de marzo de 2021. Lo antes indicado, no ha afectado las operaciones de la Compañía.

No se han presentado otros eventos posteriores entre el 31 de diciembre de 2020 y el 14 de marzo de 2021, que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros emitidos y/o que requieran ser revelados en notas.