

Fábrica Peruana Eternit S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016
junto con el dictamen de los auditores independientes



Fábrica Peruana Eternit S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Fábrica Peruana Eternit S.A.

Introducción

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fábrica Peruana Eternit S.A. (una sociedad anónima peruana subsidiaria de Etex Perú S.A.C., la que a su vez es subsidiaria de Eternit Investment S.A., una empresa domiciliada en Luxemburgo e integrante de Etex Group SA/NV), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Fábrica Peruana Eternit S.A. al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB.

Lima, Perú
19 de marzo de 2018

Paredes, Burga & Asociados

Refrendado por:



Katherine Villanueva
C.P.C.C. Matrícula N°36892

Fábrica Peruana Eternit S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)		Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	8,811	4,358	Obligaciones financieras a corto plazo	11	-	33,910
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	39,263	33,311	Cuentas por pagar comerciales	9	33,033	36,623
Otras cuentas por cobrar	5	7,294	6,842	Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar	10	18,434	17,998
Cuentas por cobrar e entidades relacionadas	21(b)	-	158	Cuentas por pagar a entidades relacionadas a corto plazo	21(b)	2,540	593
Existencias, neto	6	55,429	66,239	Total pasivo corriente		54,007	89,124
Gastos contratados por anticipado		310	49	Obligaciones financieras a largo plazo	11	-	58,904
Total activo corriente		<u>111,107</u>	<u>110,957</u>	Cuentas por pagar a entidades relacionadas a largo plazo	21(b)	84,792	-
				Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	12(a)	27,269	30,714
Activo no corriente				Total pasivo		<u>166,068</u>	<u>178,742</u>
Inversiones, neto		155	155	Patrimonio neto	13		
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	7	265,242	260,846	Capital emitido		22,536	22,536
Activos intangibles, neto	8	1,741	2,027	Capital adicional		11,721	11,721
Total activo no corriente		<u>267,138</u>	<u>263,028</u>	Acciones de inversión		5,178	5,178
				Reserva legal		4,593	4,593
Total activo		<u>378,245</u>	<u>373,985</u>	Otras reservas		487	487
				Resultados acumulados		167,662	150,728
				Total patrimonio neto		<u>212,177</u>	<u>195,243</u>
				Total pasivo y patrimonio neto		<u>378,245</u>	<u>373,985</u>

Fábrica Peruana Eternit S.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ventas netas de mercadería	1(b)	289,229	236,929
Costo de ventas	14	(194,663)	(159,339)
Utilidad bruta		<u>94,566</u>	<u>77,590</u>
Gastos de ventas	15	(28,119)	(22,046)
Gastos administrativos	16	(27,543)	(24,256)
Utilidad operativa		<u>38,904</u>	<u>31,288</u>
Ingresos financieros	18	38	214
Gastos financieros	18	(7,104)	(7,056)
Otros gastos, neto	19	(3,188)	(837)
Diferencia en cambio, neta	24(d)(ii)	(1,335)	(1,612)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>27,315</u>	<u>21,997</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	12(b)	(10,381)	(12,172)
Utilidad neta		<u>16,934</u>	<u>9,825</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total de resultados integrales		<u>16,934</u>	<u>9,825</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en unidades)	22	<u>27,713,726</u>	<u>27,713,726</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (en Soles)	22	<u>0.611</u>	<u>0.355</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Fábrica Peruana Eternit S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	Capital emitido S/(000)	Capital adicional S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Reserva legal S/(000)	Otras reservas S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2016		22,536	11,721	5,178	4,593	-	140,903	184,931
Utilidad neta		-	-	-	-	-	9,825	9,825
Transferencia de dividendos caducados	13(d)	-	-	-	-	487	-	487
Saldos al 31 de diciembre de 2016		<u>22,536</u>	<u>11,721</u>	<u>5,178</u>	<u>4,593</u>	<u>487</u>	<u>150,728</u>	<u>195,243</u>
Utilidad neta		-	-	-	-	-	16,934	16,934
Saldos al 31 de diciembre de 2017		<u>22,536</u>	<u>11,721</u>	<u>5,178</u>	<u>4,593</u>	<u>487</u>	<u>167,662</u>	<u>212,177</u>

Fábrica Peruana Eternit S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Actividades de operación			
Cobranzas por:			
Ventas a clientes		282,166	243,165
Menos pagos de:			
Proveedores de bienes y servicios		(183,814)	(175,929)
Remuneraciones, participaciones y beneficios sociales de los trabajadores		(44,200)	(38,989)
Impuestos a las ganancias		(16,077)	(7,403)
Intereses		(5,982)	(6,531)
Otros pagos de operación		(3,043)	(1,513)
		<u>29,050</u>	<u>12,800</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación			
Actividades de inversión			
Venta de inmueble, maquinaria y equipo	19(a)	63	48
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	7(a)	(15,516)	(23,568)
		<u>(15,453)</u>	<u>(23,520)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			
Actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos bancarios		73,600	16,000
Amortización de obligaciones financieras		(166,984)	(15,234)
Obtención de préstamos con entidades relacionadas		103,240	-
Amortización de préstamos con entidades relacionadas		(19,000)	-
Pago de dividendos		-	(5)
		<u>(9,144)</u>	<u>761</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento			
	11(c)	<u>(9,144)</u>	<u>761</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		4,453	(9,959)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>4,358</u>	<u>14,317</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del año	3	<u>8,811</u>	<u>4,358</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Fábrica Peruana Eternit S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

1. Identificación de la Compañía

(a) Identificación -

Fábrica Peruana Eternit S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima peruana que fue constituida en la ciudad de Lima el 15 de abril de 1940. La Compañía es subsidiaria de la empresa Etex Perú S.A.C., entidad domiciliada en Perú; que a su vez, es subsidiaria de Eternit Investment S.A. (una empresa domiciliada en Luxemburgo e integrante de Etex Group SA/NV), la que posee el 88.06 por ciento del accionariado. El domicilio legal de la Compañía, así como su fábrica, almacenes y oficinas administrativas se encuentran en el Jirón República del Ecuador N° 448, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía tiene como principal actividad económica la fabricación y comercialización de productos para la industria de la construcción, elaborados principalmente a base de fibrocemento, cuyas operaciones comerciales han generado ventas netas por importes de S/289,229,000 y S/236,929,000 por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016, respectivamente.

Estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados y autorizados para su publicación en la Junta General de Accionistas de fecha 2 de mayo de 2017. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2. Bases de preparación, presentación y cambios en políticas contables

A continuación se presentan las principales bases de preparación, presentación y cambios en políticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

2.1. Bases para la preparación -

2.1.1. Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la "International Accounting Standard Board" (en adelante "IASB"), y sus interpretaciones emitidas por "IFRS Interpretations Committee" ("IFRIC") vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.1.2. Base de medición -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía a excepción de los instrumentos financieros derivados los cuales son registrados a su valor razonable. Los estados financieros están presentados en Soles, su moneda funcional y de presentación, y todos los valores se redondean a la unidad más próxima en miles de Soles, excepto cuando se indique lo contrario.

2.1.3. Bases de preparación y presentación -

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF's y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2017 y que la Compañía ya ha adoptado; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

A continuación, se presenta las políticas contables significativas y utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros:

(a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en miles de soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía, excepto cuando se indique lo contrario.

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

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera 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.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) pasivos financieros, (iv) activos financieros disponibles para la venta e (v) inversiones mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

- (i) Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados - Incluye los instrumentos financieros derivados de negociación que son reconocidos en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos en base a los tipos de cambio y las tasas de interés del mercado. Todos los derivados son considerados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en el estado de resultados integrales en el rubro de "Ingresos financieros" o "Gastos financieros", según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no mantiene activos y pasivos al valor razonable con efectos en resultados.

- (ii) Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, no se negocian en un mercado activo, por lo que, la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo, y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro.

La Compañía mantiene en esta categoría el efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar en general, que son expresadas al valor de la transacción, netas de su estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa, cuando es aplicable.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Pasivos financieros -

La Compañía mantiene en esta categoría cuentas por pagar en general.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después de su reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(iv) Activos financieros disponibles para la venta -

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no han sido clasificados en ninguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes, a menos que la Gerencia tenga la intención expresa de vender la inversión dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos son medidos a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable de estos activos son reconocidos en el estado de cambios en el patrimonio neto.

La ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en el patrimonio es reconocida en el estado de resultados integrales cuando se dispone del activo financiero. En el caso de que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para la determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no mantiene activos financieros disponibles para la venta.

(v) Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se dispone de la inversión o cuando ésta ha perdido valor, así como mediante su amortización.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no mantiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

(c) Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados, de acuerdo con las reglas de la NIC 39, se clasifican en negociables y de cobertura. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

Negociables -

Los instrumentos financieros derivados para negociación, en su reconocimiento inicial y posterior, son medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la Compañía no mantiene forwards vigentes, durante el 2017 mantuvieron entre los meses de marzo y diciembre (al 31 de diciembre de 2016, durante enero a diciembre), forwards de tipo de cambio, los cuales los cuales funcionaron como una cobertura económica ante las fluctuaciones por tipo de cambio de sus cuentas por pagar comerciales originalmente registradas en dólares americanos y euros. Durante los años 2017 y 2016, dichos instrumentos generaron gastos por S/796,000 y S/1,701,000, respectivamente, los cuales fueron registrados en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, nota 24(d)(ii).

Cobertura -

Los instrumentos derivados de cobertura son utilizados para administrar la exposición de la Compañía a tasas de interés y moneda extranjera. La contabilidad de cobertura, según la NIC 39, se aplica con el objeto de gestionar riesgos particulares para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello.

Cualquier ganancia o pérdida resultante de los cambios en el valor razonable de mercado de los instrumentos financieros derivados durante el año, que no califiquen como cobertura, son registradas directamente en el estado de resultados integrales. Si se espera que la transacción pronosticada o el compromiso ya no ocurran, los montos antes reconocidos en el patrimonio son transferidos al estado de resultados integrales. Si los instrumentos de cobertura expiran o son vendidos, terminados o ejercidos sin ser reubicados, o si su designación como cobertura es revocada, dichos montos previamente reconocidos permanecerán en el patrimonio hasta que la transacción pronosticada o el compromiso ocurran.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no mantiene transacciones con instrumentos financieros derivados para los que se utilice contabilidad de cobertura.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Deterioro del valor de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (“el evento que causa la pérdida”), tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la estimación para cuentas de cobranza dudosa.

La Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del año en que se determine su necesidad.

(e) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o,
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, 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 y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(f) Transacciones en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado de situación financiera, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado de resultados integrales.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera se registran en la moneda funcional usando el tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(g) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo corresponde a los rubros de fondos fijos, cuentas corrientes, y depósitos a plazo con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición.

(h) Existencias -

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

El costo de los productos en proceso y productos terminados incluye la correspondiente distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción.

La provisión para desvalorización de existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha provisión.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada -
El rubro inmuebles, maquinaria y equipo es registrado a su costo, menos la depreciación acumulada y, si es aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración.

El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo; excepto en el caso de los terrenos, los cuales no se deprecian.

El costo inicial de los inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso. Los desembolsos posteriores sobre inmuebles, maquinaria y equipo solo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos, y toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

Las obras en curso representan principalmente proyectos de ampliación de las plantas de producción que se encuentran en construcción y se registran al costo. Esto incluye el costo de construcción y otros costos directos. Las obras en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual a lo largo de las vidas útiles de los activos, las mismas que han sido estimadas como sigue:

	Años
Edificaciones y otras construcciones	Entre 10 a 40
Maquinaria y equipo	Entre 8 a 15
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos y de cómputo	Entre 4 a 10

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón de beneficios económicos y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Arrendamientos -

Los pagos mínimos derivados de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto de manera lineal durante el transcurso del plazo del arrendamiento y los pagos variables cuando se devengan.

Los arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Al inicio del arrendamiento, se registran como activos y pasivos a montos iguales al valor razonable de los activos recibidos en arrendamiento. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a su vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto.

(k) Activos intangibles -

Los intangibles adquiridos de manera separada se miden inicialmente a su costo de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración. Un intangible es reconocido como tal si es probable que los beneficios económicos futuros que genere fluyan a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente.

Las vidas útiles de los intangibles pueden ser finitas o indefinidas. Los intangibles con vidas útiles finitas (software) se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables.

El gasto por amortización de intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos administrativos".

La amortización de los intangibles es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual a lo largo de las vidas útiles, las mismas que han sido estimadas entre 5 a 10 años.

El valor residual de los intangibles, la vida útil y el método de amortización seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la amortización sean consistentes con el patrón de beneficios económicos y las expectativas de vida de los componentes de intangibles.

Un componente de intangibles se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(l) Deterioro de activos no financieros -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida puede no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis, resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales, por un monto equivalente al exceso del valor en libros neto de sus efectos tributarios referidos al impuesto a las ganancias. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

(m) Medición del valor razonable -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

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

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

- (n) Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -
Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores corrientes -
El impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a las ganancias imponibles en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

(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 integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(p) Pasivos y activos contingentes -

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

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

(q) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos por la venta de productos se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- La transferencia al comprador de los riesgos significativos y los beneficios de propiedad de los productos;
- La empresa ya no retiene la continuidad de la responsabilidad gerencial en el grado asociado usualmente a la propiedad, ni el control efectivo de los productos vendidos;
- El importe de ingresos puede ser medido confiablemente;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la empresa; y,
- Los costos incurridos o a ser incurridos por la transferencia pueden ser medidos confiablemente.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo.

(r) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía, se reconoce cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

(s) Distribución de dividendos -

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

(t) Utilidad neta básica y diluida por acción -

La utilidad neta básica y diluida por acción se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el periodo. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades, o transacciones similares, constituyen una división de acciones y, por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación.

La utilidad por acción diluida corresponde a la utilidad básica por acción, ajustada por los efectos dilutivos de acciones originadas por conversión de bonos o acciones convertibles, entre otros. La Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica por acción común y diluida por acción común es la misma.

2.3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y que use supuestos significativos que tienen impacto en las cifras reportadas de activos y pasivos, en la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como en las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Los estimados más significativos consideradas por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

- Estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa - nota 2.2 (d).
- Estimación de la provisión por obsolescencia y valor neto de realización de las existencias - nota 2.2 (h).

Notas a los estados financieros (continuación)

- Valor de mercado y/o de uso de sus activos tangibles e intangibles de larga duración - nota 2.2 (i) y (k).
- Determinación de las vidas útiles, tasas y métodos de depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo - nota 2.2 (i).
- Determinación de vidas útiles, tasas y métodos de amortización de los activos intangibles - nota 2.2 (k).
- Estimación de deterioro del valor de los activos no financieros - nota 2.2 (l).
- Probabilidad de ocurrencia e importe de la provisión por contingencias derivadas de procesos legales y procedimientos administrativos - nota 2.2 (o).
- Determinación de los saldos correspondientes al impuesto a las ganancias diferido - nota 2.2 (n).

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

2.4. Nuevos pronunciamientos contables -

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

- *NIIF 9 "Instrumentos Financieros"*
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. Excepto para la contabilidad de coberturas, se requiere su aplicación retroactiva, pero no es necesario modificar la información comparativa. Para la contabilidad de coberturas los requerimientos generalmente se aplican de forma prospectiva, salvo para limitadas excepciones.
- Modificaciones a la NIIF 9 "Instrumentos financieros", que permite a las entidades medir activos financieros prepagables particulares con aparentes compensaciones negativas a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, si una condición específica se cumple, en lugar de a valor razonable a través de resultados. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2019.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los requerimientos de clasificación, medición y deterioro, la Compañía aún no ha iniciado el proceso de diagnóstico y evaluación de los efectos que la adopción de esta norma tendrán en sus procesos y estados financieros, incluyendo los nuevos requisitos de divulgaciones; por lo que, a la fecha, aún no se ha estimado el impacto que la misma podrá tener en los procesos internos y en los estados financieros. Cabe precisar que para la contabilidad de coberturas, la Compañía no mantiene instrumentos financieros de cobertura al 31 de diciembre de 2017 y de 2016. La Compañía evaluará los posibles impactos de las mismas en los estados financieros de la Compañía durante el 2018.

- *NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes*

La NIIF 15, que fue publicada en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Esta nueva norma derogará todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente. A la fecha del presente informe, la Compañía no ha realizado aun esta evaluación. A la fecha, la Compañía no ha realizado la evaluación a detalle del impacto de la adopción de esta norma en sus estados financieros; sin embargo, en opinión de la Gerencia y sobre la base del análisis preliminar que han efectuado, no esperan tener impactos significativos en sus estados financieros.

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

- *NIIF 16 Arrendamientos -*

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado

Notas a los estados financieros (continuación)

el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

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

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17. Los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

La Compañía realizará un diagnóstico y en el año 2018 continuará evaluando los potenciales efectos de la aplicación de esta nueva norma en sus estados financieros.

- *CINIIF 22, Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas*
La interpretación aclara que, al determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, la fecha de la transacción es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario derivado de la contraprestación anticipada. Si hay múltiples pagos o cobros recibidos por adelantado, la entidad debe determinar la fecha de la transacción para cada pago o cobro recibido de la contraprestación anticipada. Las entidades pueden aplicar la modificación de forma retrospectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

Alternativamente, una entidad puede aplicar la interpretación de forma prospectiva a todos los activos, gastos e ingresos en su alcance que inicialmente se reconocen en o después del:

- (i) El comienzo del periodo sobre el que se informa en el que la entidad aplique por primera vez la interpretación; o
- (ii) El comienzo de un periodo anterior sobre el que se informa presentado como información comparativa en los estados financieros del periodo de presentación en el que una entidad aplica por primera vez la interpretación.

La interpretación entrará en vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. La aplicación anticipada de la interpretación está permitida y debe divulgarse. Sin embargo, dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con la interpretación, no se espera ningún efecto en sus estados financieros.

- *CINIIF 23 "Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias"*
La Interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar. La Interpretación aborda específicamente los siguientes aspectos:

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
- Las hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos.
- Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, pero se permiten determinadas exenciones en la transición. La Compañía evaluará la aplicación de las mismas en sus estados financieros y los posibles impactos relacionados, antes de la entrada en vigencia de esta norma.

La Gerencia de la Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en los estados financieros de la Compañía; así como en las correspondientes revelaciones en las notas a los estados financieros. En opinión de la gerencia de la Compañía, los impactos de la aplicación de las nuevas normas descritas anteriormente, no serán significativos en sus estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Caja	1	3
Cuentas corrientes (b)	8,810	1,055
Depósitos a plazo (c)	-	3,300
Total	<u>8,811</u>	<u>4,358</u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantenía depósitos a plazo con el Banco de Crédito del Perú S.A.A., por S/2,000,000, Scotiabank Perú S.A.A. por S/800,000 y BBVA Continental S.A. por S/500,000, los cuales, tenían vencimiento original menor a 90 días y podían ser renovados a su vencimiento, correspondían a depósitos en moneda nacional y devengaban intereses a tasas efectivas anuales entre 4.00 y 4.40 por ciento.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Facturas por cobrar a terceros	36,929	30,937
Facturas por cobrar a entidades relacionadas, nota 21(b)	2,683	2,313
Letras por cobrar a terceros	1,597	1,046
	<u>41,209</u>	<u>34,296</u>
Menos - estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	(1,946)	(985)
Total	<u>39,263</u>	<u>33,311</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en soles y en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
No vencido	23,534	25,778
Vencido		
De 1 a 90 días	14,853	6,299
De 91 a 180 días	168	856
De 180 a 360 días	1,281	642
Más de 360 días	1,373	721
Total	<u>41,209</u>	<u>34,296</u>

- (d) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa se muestra a continuación:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo inicial	985	864
Adiciones, nota 16	1,111	121
Castigos	(150)	-
Saldo final	<u>1,946</u>	<u>985</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 es suficiente para cubrir adecuadamente los riesgos de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Otras cuentas por cobrar

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Acuerdo con Cálidda (b)	5,606	5,800
Anticipos otorgados a proveedores	806	947
Crédito fiscal por impuestos a las ventas (c)	475	-
Otros	407	95
Total	<u>7,294</u>	<u>6,842</u>

(b) En el mes de mayo de 2014, la Compañía y la empresa Cálidda suscribieron un Acuerdo Base para el Suministro de Gas Natural en la nueva planta de la Compañía de Yeso Cartón ubicada en Huachipa. Dicho acuerdo incluye un sobrecargo recuperable (garantía para la calificación del proyecto) por aproximadamente US\$1,730,000 (al 31 de diciembre 2017 y de 2016 equivalentes a S/5,606,000 y S/5,800,000 respectivamente). En opinión de la Gerencia el recupero de esta cuenta por cobrar se realizará durante el primer semestre del 2018.

(c) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente al crédito fiscal por impuestos general a las ventas resultantes de los desembolsos incurridos por compra de bienes y servicios. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantenía impuesto general a las ventas por pagar por aproximadamente S/520,000, ver nota 10(a), incluido en "Tributos por pagar".

6. Existencias, neto

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Productos terminados, nota 14	20,071	28,843
Materias primas	15,698	18,450
Suministros diversos	7,682	7,298
Existencias por recibir (b)	6,021	6,172
Mercaderías, nota 14	4,337	5,251
Envases y embalajes	2,444	2,113
Productos en proceso, nota 14	1,059	919
	<u>57,312</u>	<u>69,046</u>
Menos - Estimación para desvalorización de existencias (c)	<u>(1,883)</u>	<u>(2,807)</u>
Total	<u>55,429</u>	<u>66,239</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 corresponde principalmente a la compra de materias primas y productos importados para revender; los cuales, en su mayoría, fueron recibidos durante el primer trimestre del año 2018 y de 2017, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) El movimiento de la estimación para desvalorización de existencias durante los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo inicial	2,807	1,896
Adiciones, nota 14	352	2,207
Aplicaciones por destrucción de existencias, nota 14	<u>(1,276)</u>	<u>(1,296)</u>
Saldo final	<u>1,883</u>	<u>2,807</u>

- (d) La estimación para desvalorización de existencias es determinada en función de los niveles de rotación de los diferentes tipos de existencias y otras características en base a evaluaciones periódicas de la Gerencia y de sus áreas técnica y financiera. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta estimación para desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 es suficiente para cubrir adecuadamente los riesgos de obsolescencia y de lento movimiento de este rubro a dichas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y de la depreciación acumulada:

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Maquinaria y equipos S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Obras en curso S/(000)	Total S/(000)
Costo								
Saldos al 1 de enero de 2016	114,984	36,159	114,386	251	1,101	8,327	5,692	280,900
Adiciones (b)	15,653	-	-	-	-	-	7,915	23,568
Ventas y retiros	-	-	-	-	(162)	-	(105)	(267)
Transferencias (c)	-	45	1,334	-	-	942	(2,321)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>130,637</u>	<u>36,204</u>	<u>115,720</u>	<u>251</u>	<u>939</u>	<u>9,269</u>	<u>11,181</u>	<u>304,201</u>
Adiciones (b)	-	-	-	-	-	-	15,516	15,516
Ventas y retiros	-	-	-	-	(158)	-	-	(158)
Transferencias (c)	-	727	4,190	-	-	1,510	(6,427)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>130,637</u>	<u>36,931</u>	<u>119,910</u>	<u>251</u>	<u>781</u>	<u>10,779</u>	<u>20,270</u>	<u>319,559</u>
Depreciación acumulada								
Saldos al 1 de enero de 2016	-	2,472	25,880	113	701	4,041	-	33,207
Adiciones (f)	-	836	8,080	25	202	889	-	10,032
Ventas y retiros	-	-	-	-	(162)	-	-	(162)
Otros	-	1,001	(385)	(1)	17	(354)	-	278
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>-</u>	<u>4,309</u>	<u>33,575</u>	<u>137</u>	<u>758</u>	<u>4,576</u>	<u>-</u>	<u>43,355</u>
Adiciones (f)	-	1,308	8,530	23	112	1,147	-	11,120
Ventas y retiros	-	-	-	-	(158)	-	-	(158)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>-</u>	<u>5,617</u>	<u>42,105</u>	<u>160</u>	<u>712</u>	<u>5,723</u>	<u>-</u>	<u>54,317</u>
Valor neto en libros								
Al 31 de diciembre de 2017	<u>130,637</u>	<u>31,314</u>	<u>77,805</u>	<u>91</u>	<u>69</u>	<u>5,056</u>	<u>20,270</u>	<u>265,242</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>130,637</u>	<u>31,895</u>	<u>82,145</u>	<u>114</u>	<u>181</u>	<u>4,693</u>	<u>11,181</u>	<u>260,846</u>

(b) Las adiciones del año 2017 corresponden principalmente a obras en curso de (i) maquinarias relacionadas a sistemas de seguridad por S/6,147,000 (ii) maquinarias relacionadas a incrementar la productividad por S/5,622,000 (iii) construcción de nuevas oficinas y vestuarios del área de Producción y la segunda etapa del nuevo comedor por S/2,109,000 y (iv) otras maquinarias por S/1,638,000. Las adiciones del año 2016 correspondían principalmente a la adquisición de un terreno ubicado en Lurín por S/15,653,000 y a obras en curso que correspondían principalmente a (i) sistema de seguridad y mejoras de maquinarias por S/4,930,000 (ii) construcción de comedor y oficinas administrativas por S/1,097,000, y (iii) otras maquinarias por S/1,888,000.

(c) Las transferencias del año 2017 corresponden principalmente a (i) maquinarias para incremento de capacidad productiva principalmente en la planta de Huachipa por S/4,190,000 (ii) Maquinarias relacionadas a Seguridad de las plantas P2, P5 y P6 por S/ 1,510,000 (iii) edificaciones relacionadas a mejoras del medio ambiente por S/727,000. Las transferencias del año 2016 correspondía principalmente a: (i) cajones metálicos transportadores de telas por S/676,000, (ii) rodillo aplanadora por S/341,000, (iii) estructura para toldeo de camiones por S/249,000, (iv) almacén de residuos por S/218,000 y (v) otras maquinarias por S/837,000.

(d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia de la Compañía considera que los valores en libros de sus activos fijos son similares a sus valores de mercado y/o de uso y que no existen situaciones que indiquen la existencia de desvalorización en el valor de estos activos, por lo que, en su opinión, no es necesario constituir ninguna provisión por este concepto a dichas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) La Compañía cuenta con pólizas de seguros contra todo riesgo que aseguran el íntegro de sus activos fijos. En opinión de la Gerencia, su política de seguros es consistente con la práctica internacional de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en las pólizas de seguros es razonable, considerando el tipo de activos que mantiene la Compañía.
- (f) El gasto por depreciación del año fue registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Costo de ventas, nota 14	9,532	9,630
Gastos administrativos, nota 16	<u>1,588</u>	<u>402</u>
Total	<u>11,120</u>	<u>10,032</u>

8. Activos intangibles, neto

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

	Software S/(000)
Costo	
Saldos al 1 de enero de 2016	2,862
Adiciones	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2,862
Adiciones	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>2,862</u>
Amortización acumulada	
Saldos al 1 de enero de 2016	589
Adiciones, nota 16	<u>246</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	835
Adiciones, nota 16	<u>286</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>1,121</u>
Valor neto en libros	
Al 31 de diciembre de 2017	<u>1,741</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>2,027</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, en opinión de la Gerencia, no hay indicios de desvalorización de los activos intangibles que posee la Compañía, por lo que considera que no es necesario registrar provisión alguna para esos activos a la fecha del estado de situación financiera.

9. Cuentas por pagar comerciales

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Facturas por recibir	9,531	10,958
Facturas en moneda nacional	8,930	9,600
Relacionadas, nota 21(b)	8,066	7,460
Facturas en moneda extranjera	<u>6,506</u>	<u>8,605</u>
Total	<u>33,033</u>	<u>36,623</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales corresponden a diversos proveedores nacionales y del exterior por compras de materias primas y suministros. Estas obligaciones tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.
- (c) La Compañía ofrece a sus proveedores un programa para el pago de sus cuentas a través del Banco de Crédito del Perú S.A.A. Este programa permite a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a dicha institución financiera en un acuerdo negociado por separado entre el proveedor y la institución financiera, permitiendo a los proveedores administrar mejor sus flujos de efectivo y a la Compañía reducir sus costos de procesamiento de pagos. La Compañía no tiene ningún interés financiero directo en estas transacciones. Todas las obligaciones de la Compañía con sus proveedores, incluidos los saldos por pagar, se mantienen según los acuerdos contractuales celebrados con ellos, por lo que mantienen su clasificación como "cuentas por pagar comerciales". Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los saldos relacionados con estas operaciones ascienden a S/3,088,000 y S/2,915,000, respectivamente y corresponden a facturas en moneda nacional y extranjera.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Remuneraciones, participaciones de los trabajadores y vacaciones por pagar	8,976	7,756
Provisión por sindicato de trabajadores (c), nota 20(a)	2,400	-
Provisión por descuentos	1,760	3,180
Provisión por Ministerio de Vivienda (d), nota 20(a)	1,613	-
Tributos por pagar	1,438	4,244
Anticipos de clientes	767	520
Provisión por contingencias, nota 20(a)	657	657
Provisión para beneficios sociales	270	257
Provisión por publicidad	-	610
Provisiones diversas	553	774
Total	18,434	17,998

(b) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por los mismos.

(c) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a la provisión de beneficios laborales pactados con el sindicato de trabajadores por S/2,400,000.

(d) Durante el 2017, la Compañía estimó una provisión por penalidad en la entrega extemporánea de los módulos de vivienda y por la venta de módulos de baños al Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento por aproximadamente S/750,000 y S/863,000, respectivamente.

11. Obligaciones financieras

(a) Al 31 de diciembre de 2016, la obligación financiera correspondía al financiamiento recibido bajo la modalidad de pagarés de corto y largo plazo por S/93,384,000 (S/33,910,000 como porción corriente y S/58,904,000 como porción no corriente, los cuales incluyen costo de estructuración por S/570,000), los cuales fueron celebrados en varios contratos entre la Compañía y bancos del sistema financiero peruano. La Compañía pagó la totalidad de los pagarés en septiembre 2017.

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las obligaciones financieras generaron intereses ascendentes a S/4,490,000 y S/6,720,000, respectivamente, ver nota 18.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Por otro lado, a continuación se presenta los cambios en los pasivos provenientes de actividades de financiamiento por el ejercicio 2017:

	1 de enero de 2017 S/(000)	Flujo de efectivo neto S/(000)	31 de diciembre de 2017 S/(000)
Obligaciones con entidades relacionadas, nota 21(e)	-	84,240	84,240
Obligaciones financieras	93,384	(93,384)	-
Total pasivos por actividades de financiamiento	<u>93,384</u>	<u>(9,144)</u>	<u>84,240</u>
	1 de enero de 2016 S/(000)	Flujo de efectivo neto S/(000)	31 de diciembre de 2016 S/(000)
Pago de dividendos	-	(5)	(5)
Obligaciones financieras	92,618	766	93,384
Total pasivos por actividades de financiamiento	<u>92,618</u>	<u>761</u>	<u>93,379</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta el movimiento de las partidas que originan el saldo del pasivo diferido por impuesto a las ganancias neto al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	Al 1 de enero de 2016 S/(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Activo diferido					
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	242	48	290	1,565	1,855
Provisión por contingencias	251	(58)	193	1,185	1,378
Vacaciones no pagadas	593	165	758	115	873
Provisión por desvalorización de existencias	531	260	791	(273)	518
Provisión por servicios y asistencia técnica	42	432	474	(425)	49
Provisión por honorarios y rebates	-	53	53	(50)	3
Otros	169	(169)	-	-	-
Total activo diferido	<u>1,828</u>	<u>731</u>	<u>2,559</u>	<u>2,117</u>	<u>4,676</u>
Pasivo diferido					
Diferencia en costo y tasas de depreciación de activo fijo	(23,460)	(2,321)	(25,781)	(3)	(25,784)
Diferencias de tasas de depreciación de activos en arrendamiento financiero	(6,466)	(131)	(6,597)	744	(5,853)
Diferencias en intereses de contratos de arrendamiento financiero	(299)	(3)	(302)	37	(265)
Costo de estructuración de deuda y otros	(551)	(42)	(593)	550	(43)
Total pasivo diferido	<u>(30,776)</u>	<u>(2,497)</u>	<u>(33,273)</u>	<u>1,328</u>	<u>(31,945)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(28,948)</u>	<u>(1,766)</u>	<u>(30,714)</u>	<u>3,445</u>	<u>(27,269)</u>

(b) El gasto por impuesto a las ganancias, mostrado en el estado de resultados integrales, se compone de la siguiente manera:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Corriente	(13,826)	(10,406)
Diferido	<u>3,445</u>	<u>(1,766)</u>
	<u>(10,381)</u>	<u>(12,172)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2017 S/(000)	%	2016 S/(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>27,315</u>	<u>100.00</u>	<u>21,997</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias teórico	8,058	29.50	6,159	28.00
Gastos no deducibles, neto	2,323	8.50	2,003	9.10
Efecto de cambio de tasa (d)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,010</u>	<u>18.23</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>10,381</u>	<u>38.00</u>	<u>12,172</u>	<u>55.33</u>

- (d) De acuerdo con lo establecido en el Decreto Legislativo N° 1261, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2017 ha sido actualizado aplicando la tasa que se encuentra vigente a partir del 1 de enero de 2017, ver nota 23(a). Al 31 de diciembre de 2016, el efecto de la aplicación de la nueva tasa de Impuesto a las ganancias ascendió a S/4,010,000 y fue registrado en el rubro "Gasto por impuesto a las ganancias" del estado de resultados integrales.

13. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el capital social está representado por 22,536,000 acciones comunes, suscritas y pagadas en circulación, respectivamente, cuyo valor nominal es de S/1.00 por acción. No existen restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

Porcentaje de participación individual en el capital emitido	Número de accionistas	Porcentaje de participación
Hasta 0.01	6	0.362
De 90.01 al 99.60	<u>1</u>	<u>99.638</u>
Total	<u>7</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Acciones de inversión -

Las acciones de inversión confieren a sus titulares dividendos patrimoniales, pero no les confieren derecho a intervenir ni votar en las juntas de accionistas ni en el directorio, y se mantienen hasta que la Compañía convenga con los titulares la rendición de las mismas. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, están conformadas por 5,177,620 acciones de inversión suscritas y pagadas con un valor nominal de un sol cada una.

Las acciones de inversión corresponden a aquellas acciones que fueron entregadas a los trabajadores hasta el 31 de diciembre de 1990.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el número de acciones de inversión inscritas en Bolsa de Valores de Lima S.A., asciende a 5,177,620, y su valor de mercado fue de S/3.10 y de S/3.50, respectivamente.

(c) Reserva legal -

Según lo dispuesto en la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital emitido. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando la misma es aprobada por la Junta General de Accionistas.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la reserva legal de la Compañía asciende a S/4,593,000, y representa el 20 por ciento del capital social a dichas fechas.

(d) Dividendos caducados -

Según lo establecido por la Ley General de Sociedades, el derecho a cobrar dividendos prescribe a los tres años desde que el pago es exigible conforme al acuerdo de declaración del dividendo. En el momento en que el cobro de dividendos prescribe, se transfieren a la reserva legal. Al 31 de diciembre de 2016, se transfirió S/487,000. Durante el año 2017 no caducaron dividendos; ya que, el último año de distribución de dividendos fue en el año 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Costo de ventas

A continuación, se presenta la determinación del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Inventario inicial de productos terminados y mercaderías, nota 6(a)	34,094	16,401
Inventario inicial de productos en proceso, nota 6(a)	919	1,409
Costo de producción -		
Compras de mercaderías y consumos de materias primas e insumos	123,055	118,554
Personal, nota 17(b)	19,111	18,222
Depreciación, nota 7(f)	9,532	9,630
Otros gastos de fabricación	34,343	29,225
Desvalorización de existencias, nota 6(c)	352	2,207
Aplicaciones por destrucción de existencias, nota 6(c)	(1,276)	(1,296)
Inventario final de productos en proceso, nota 6(a)	(1,059)	(919)
Inventario final de productos terminados y mercaderías, nota 6(a)	(24,408)	(34,094)
Total	<u>194,663</u>	<u>159,339</u>

15. Gastos de ventas

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Personal, nota 17(b)	13,271	11,337
Asistencia técnica	7,171	4,212
Diversos	4,185	3,080
Publicidad	2,299	1,539
Cargas diversas de gestión	912	1,050
Servicios de terceros	281	828
Total	<u>28,119</u>	<u>22,046</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Gastos administrativos

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Personal, nota 17(b)	12,806	10,177
Servicios de terceros	8,609	10,059
Diversos	3,082	3,087
Depreciación, nota 7(f)	1,588	402
Estimación de cobranza dudosa, nota 4(d)	1,111	121
Amortización, nota 8(a)	286	246
Provisión de multas	61	164
Total	27,543	24,256

17. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Remuneraciones	20,777	18,594
Participación de los trabajadores	5,145	4,550
Gratificaciones	4,105	3,717
Vacaciones	3,582	3,103
Compensación por tiempo de servicios	2,254	2,045
Otros beneficios sociales	9,325	7,727
Total	45,188	39,736

Durante los años 2017 y 2016, el número promedio de trabajadores de la Compañía fue de 687 y 689, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Costo de ventas		
Mano de obra directa	16,459	14,955
Mano de obra indirecta	<u>2,652</u>	<u>3,267</u>
Total costo de ventas, nota 14	19,111	18,222
Gastos de ventas, nota 15	13,271	11,337
Gastos administrativos, nota 16	<u>12,806</u>	<u>10,177</u>
Total	<u>45,188</u>	<u>39,736</u>

18. Ingresos y gastos financieros

A continuación, presentamos la composición de estos rubros:

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Ingresos financieros		
Intereses y otros	<u>38</u>	<u>214</u>
Gastos financieros		
Intereses por pagarés, nota 11(b)	(4,490)	(6,720)
Intereses con entidades relacionadas, nota 21(a)	(1,783)	-
Otros gastos financieros	<u>(831)</u>	<u>(336)</u>
Total	<u>(7,104)</u>	<u>(7,056)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Otros gastos, neto

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

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Otros ingresos		
Venta de materia prima	479	-
Venta de envases y embalajes	87	23
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	63	48
Otros	196	287
Total otros ingresos	<u>825</u>	<u>358</u>
Otros gastos		
Provisiones laborales, nota 10(c)	(2,400)	-
Provisiones Ministerio de Vivienda, nota 10(d)	(1,613)	-
Multas y sanciones (b)	-	(555)
Provisiones diversas	-	(48)
Otros	-	(592)
Total otros gastos	<u>(4,013)</u>	<u>(1,195)</u>
Total	<u>(3,188)</u>	<u>(837)</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2016, correspondió principalmente a resoluciones y multas correspondientes de fiscalizaciones que la Compañía tuvo durante el año 2016.

20. Contingencias y compromisos

Contingencias -

- (a) La Compañía mantiene procesos legales (tributarios y laborales) que surgen del curso de sus actividades. Estos procesos han sido encargados a asesores legales externos, quienes conjuntamente con la Gerencia, han estimado, sobre la base de los argumentos disponibles al 31 de diciembre de 2017, constituir una provisión ascendente a S/2,400,000 por sindicato de trabajadores, S/1,613,000 por Ministerio de Vivienda y S/657,000 por otras contingencias (S/657,000 al 31 de diciembre de 2016). Los asesores legales y la Gerencia de la Compañía estiman que los importes de las provisiones registradas constituyen un estimado razonable de las posibles pérdidas que se pudieran generar a la culminación de dichos procesos, nota 10(a).
- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la compañía mantiene diversos procesos judiciales y administrativos calificados como posible; por un importe de S/3,956,000 y 3,691,000, respectivamente; y que, en opinión de la gerencia y sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales significativos a los ya registrados por la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Compromisos -

- (c) Al 31 de diciembre 2017, la compañía mantiene seis cartas fianzas como garantía para sus operaciones comerciales por un importe de S/3,551,000 y US\$ 843,000 con el Banco de Crédito del Perú S.A.A., cuyos beneficiarios son la SUNAT y sus proveedores. Al 31 de diciembre 2016, la compañía mantenía seis cartas fianzas como garantías para sus operaciones comerciales por un importe de S/500,000 y US\$996,000 con el BBVA Continental S.A. y Banco de Crédito del Perú S.A.A., respectivamente; cuyos beneficiarios son la SUNAT y proveedores.

21. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

- (a) Las principales transacciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas registradas en el estado de resultados integrales son como sigue:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingresos		
Venta de mercaderías y productos terminados (c)	8,080	3,410
Costos y gastos		
Compras de insumos y accesorios (d)	12,408	20,121
Compras de mercaderías (d)	4,859	4,167
Servicios de asistencia técnica (f)	7,171	4,212
Intereses por préstamos (h)	1,783	-

Las transacciones realizadas con entidades relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.

- (b) Como resultado de éstas y otras transacciones, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales (c)		
EBM Ecuador S.A.	1,760	1,118
Skinco Colombit S.A.	447	-
Sociedad Industrial Pizarreño S.A.	249	1,117
Distribuidora del Norte Eternit	137	69
Euronit Fachadas y Cubiertas	61	
Eternit Argentina	20	-
Etex Building Performance International	9	9
Total	<u>2,683</u>	<u>2,313</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cuentas por cobrar diversas		
Etex Perú S.A.C.	-	158
Total	-	158
Cuentas por pagar comerciales (d)		
Easa S.A.	6,891	5,848
Eternit Guangzhou Building Systems	492	671
Sociedad industrial Romeral S.A.	246	77
Gyplac S.A.	173	470
Euro Panel Overseas NV	134	36
Pladur gypsum S.A.	56	-
Etex Building Performance GmbH - AT	48	-
Skinco Colombit S.A.	15	55
Promat GMBH Wallern OO Lager	6	-
Siniat S.A. Avignon	5	-
Societe Anonyme Des Papeteries de Begles	-	192
Promat UK Ltd	-	111
Total	8,066	7,460
Cuentas por pagar diversas		
Sociedad Industrial Pizarreño S.A. (e)	811	-
Etex Service NV (f)	756	-
Etex NV (g)	484	-
Etex Finance	217	-
Eternit NV	207	-
Share Services Colombia S.A.S.	65	50
Manasco NV (h)	-	318
Asistencia técnica y regalías de la matriz (i)	-	225
Porción corriente	2,540	593
Etex Perú S.A.C. (j)	84,792	-
Porción no corriente	84,792	-

(c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde a ventas de mercaderías y productos terminados.

(d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponden principalmente a compra de insumos que forman parte del proceso de producción, así como mercaderías, que posteriormente serán vendidos a terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a la capacitación técnica brindado por Sociedad Industrial Pizarreño S.A., compañía ubicada en Chile.
- (f) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a la capacitación tecnológica y mantenimiento de tecnología de información brindado por Etex Service NV.
- (g) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente al servicio de asistencia técnica, brindado por Etex NV.
- (h) Al 31 de diciembre de 2016, correspondía al servicio de capacitación y mantenimiento del sistema SAP brindado por Manasco NV; asimismo, el cual fue reemplazado por Etex Service NV desde enero 2017.
- (i) Al 31 de diciembre de 2016, correspondía principalmente al servicio asistencia técnica, capacitación tecnológica y marketing brindado por la matriz Etex Group S.A.
- (j) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde al préstamo por pagar por aproximadamente S/84,240,000 y S/552,000 por los intereses por pagar a la tasa de 5.5 por ciento anual. En opinión de la Gerencia, dicho préstamo será pagado en el largo plazo.
- (k) Durante los años 2017 y 2016, los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos a los miembros de la Gerencia clave de la Compañía ascendieron a S/4,953,000 y S/4,835,016, respectivamente. Dichos conceptos han sido totalmente pagados al cierre de cada uno de los ejercicios correspondientes.

22. Utilidad por acción básica y diluida

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

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	En circulación año 2017	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado
Acciones comunes	22,536,053	365	22,536,053
Acciones de inversión	<u>5,177,673</u>	365	<u>5,177,673</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación	<u>27,713,726</u>		<u>27,713,726</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	En circulación año 2016	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado
Acciones comunes	22,536,053	365	22,536,053
Acciones de inversión	<u>5,177,673</u>	365	<u>5,177,673</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación	<u>27,713,726</u>		<u>27,713,726</u>

El cálculo de la utilidad básica y diluida por acción al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 se presenta a continuación:

	2017	2016
Utilidad neta, en miles de Soles (numerador)	<u>16,934</u>	<u>9,825</u>
Número promedio ponderado de acciones en circulación en el ejercicio (en miles)		
Acciones comunes	22,536	22,536
Acciones de inversión	<u>5,178</u>	<u>5,178</u>
	<u>27,714</u>	<u>27,714</u>
Utilidad básica y diluida por acción (en Soles)	<u>0.611</u>	<u>0.355</u>

23. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la tasa del impuesto a las ganancias es de 29.50 y 28 por ciento sobre la utilidad gravable, respectivamente, luego de deducir la participación a los trabajadores, la cual, de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes, se calcula, con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad gravable.

En atención al Decreto Legislativo N°1261, publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 1 de enero de 2017, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, será, desde el ejercicio 2017 en adelante, de 29.5 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a lo dispuesto por el referido Decreto Legislativo, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 01 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016.
- Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, la tasa aplicable será de 5 por ciento.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas de los años 2013 al 2017 y las declaraciones juradas del Impuesto a las Ganancias de los años 2014 al 2017 de la Compañía, se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Superintendencia Nacional de Aduanas - SUNAT. Al 31 de diciembre de 2017, la Autoridad Tributaria terminó la revisión la declaración jurada del impuesto a las ganancias del periodo 2013.

Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de la Compañía.

24. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

- (a) Estructura de gestión de riesgos -
La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:
 - (i) Directorio -
El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Tesorería y finanzas -

El área de Tesorería y Finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

(c) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, contratos de derivados de negociación y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos.

(i) Cuentas por cobrar en general-

La Compañía efectúa sus ventas al contado y al crédito, las cuales durante el año 2017 y de 2016, representaron el 30 por ciento y 70 por ciento del total de ingresos del año, respectivamente. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. La cartera de clientes de la Compañía es atomizada al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Por las cuentas por cobrar comerciales la Gerencia efectúa un análisis individual por cada cliente respecto a su viabilidad financiera antes de iniciar negociaciones comerciales con estos, considerando las condiciones del crédito; asimismo, la base de datos de clientes está compuesta principalmente por clientes grandes y de provincia, los cuales se les solicita garantías específicas antes de otorgarles dichos créditos; por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito en este rubro.

(ii) Depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Administración y Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Derivados -

El riesgo de crédito surge a la fecha de liquidación o recepción del efectivo, en el caso de posiciones activas, dada la posibilidad que la contraparte no cumpla con los términos del contrato de derivados. La Compañía controla este riesgo, realizando contratos de derivados a corto plazo y con instituciones de primer orden. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados vigentes, sin embargo, durante los años 2017 y 2016 negocio contratos que líquido antes de dichas fechas, ver siguiente párrafo en d(ii).

(d) Riesgo de mercado -

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

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene un préstamo por pagar a tasa de interés fija con su relacionada Etex Perú S.A.C. Al 31 de diciembre de 2016 mantenía obligaciones financieras con bancos locales a una tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no mantiene deudas con tasa variable, las cuales estarían expuestas a un riesgo de cambio en la tasa de interés. En consecuencia, en opinión de la Gerencia la Compañía no se encuentra expuesta a un riesgo significativo de tasa de interés.

(ii) Riesgo de moneda -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2017, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.238 por US\$1 para la compra y S/3.245 por US\$1 para la venta (S/3.352 por US\$1 para la compra y S/3.360 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2016) y para las transacciones en euros fueron de S/3.718 por €1 para la compra y S/3.945 por €1 para la venta (S/3.381 por €1 para la compra y S/3.601 por €1 para la venta al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera expresados en miles de dólares estadounidenses y euros:

	2017		2016	
	US\$(000)	€ (000)	US\$(000)	€ (000)
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	35	-	5	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	869	-	707	-
Otras cuentas por cobrar, neto	1,817	-	1,754	-
	<u>2,721</u>	<u>-</u>	<u>2,466</u>	<u>-</u>
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	(3,741)	(2,255)	(3,471)	(1,285)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(20)	(370)	(15)	(88)
	<u>(3,761)</u>	<u>(2,625)</u>	<u>(3,486)</u>	<u>(1,373)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(1,040)</u>	<u>(2,625)</u>	<u>(1,020)</u>	<u>(1,373)</u>

Durante el año 2017, la Compañía ha registrado pérdidas por diferencia en cambio ascendentes a S/1,335,000 (S/1,612,000, durante el año 2016); las cuales, se presentan en el estado de resultados integrales como parte del rubro "Diferencia en cambio neta".

Durante el año 2017, la Compañía firmó 10 contratos de forward de moneda extranjera, cuyo monto de referencia total es de US\$11,316,186, aproximadamente y vencieron durante los meses de marzo a diciembre. Dichos instrumentos generaron una pérdida de S/796,000, los cuales se presentan en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2016, la Compañía firmó 12 contratos de forward de moneda extranjera, cuyo monto de referencia total es de US\$12,000,000, aproximadamente y vencieron durante los meses de enero a diciembre. Dichos instrumentos generaron una pérdida de S/1,701,000, los cuales se presentan en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado de resultados integrales. A continuación se presenta la composición del rubro "Diferencia de cambio neta":

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Forwards	796	1,701
Diferencia de cambio neto	<u>539</u>	<u>(89)</u>
Pérdida por diferencia de cambio	<u>1,335</u>	<u>1,612</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Gerencia de la Compañía ha analizado las proyecciones de las fluctuaciones del año 2018 en el tipo de cambio local y estima que dichas fluctuaciones no serán significativas en su posición.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense 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 y los euros, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un importe negativo mostraría una pérdida potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un importe positivo reflejaría una ganancia potencial neta:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Devaluación -			
Dólares	(5)	170	171
Dólares	(10)	339	341
Revaluación -			
Dólares	5	(170)	(171)
Dólares	10	(339)	(341)
Devaluación -			
Euros	(5)	518	247
Euros	(10)	1,036	494
Revaluación -			
Euros	5	(518)	(247)
Euros	10	(1,036)	(494)

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La Compañía controla su riesgo a la escasez de fondos utilizando una proyección de flujos de caja a corto plazo para la determinación de faltantes de efectivo en un corto plazo, solicitando ampliaciones a las líneas de crédito establecidas y una proyección de flujos de caja a largo plazo para la determinación de deficiencias estructurales en faltantes de efectivo y posibilidades de inversión, considerando de ser requerido, el financiamiento a mediano y largo plazo. Ambos flujos de caja son herramientas que la Gerencia utiliza para monitorear o mitigar cualquier riesgo de liquidez, programando todos los pagos futuros de acuerdo con las estimaciones de efectivo disponible.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	Menos de 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 6 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2017				
Cuentas por pagar comerciales	33,033	-	-	33,033
Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar	10,414	270	-	10,684
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,092	-	84,240	87,332
Total	<u>46,539</u>	<u>270</u>	<u>84,240</u>	<u>131,049</u>
	Menos de 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 6 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2016				
Cuentas por pagar comerciales	8,881	27,742	-	36,623
Remuneraciones, participaciones, tributos y otras cuentas por pagar	12,000	257	-	12,257
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	593	-	-	593
Obligaciones financieras	-	33,910	58,904	92,814
Intereses por devengar de obligaciones financieras	1,809	3,548	10,188	15,545
Total	<u>23,283</u>	<u>65,457</u>	<u>69,092</u>	<u>157,832</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Riesgo de gestión de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

25. Mediciones del valor razonable

Los instrumentos financieros, y su valor razonable estimado, se describen a continuación:

(i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros:

- 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 su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Los activos financieros disponibles para la venta son registrados a su valor razonable y son medidos sobre la base de cotizaciones bursátiles obtenidas en un mercado activo.
- 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 su valor razonable.
- Para los otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares, no habiendo diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable.

(ii) Instrumentos a tasa fija:

- Para los instrumentos financieros derivados de negociación, se ha determinado sus valores razonables usando una técnica de valorización con datos de mercado observables. Dicha técnica de valorización incorpora distintos datos, incluyendo plazos, tipos de cambio spot y curvas de tasas de tipos de cambios.

Notas a los estados financieros (continuación)

26. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº

63910

Constancia de Habilitación

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

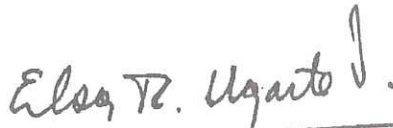
**PAREDES, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD
LIMITADA**
MATRICULA : 50761

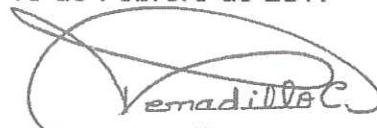
Se encuentra, hábil a fecha para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos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

31/03/2018

Lima,

16 de Febrero de 2017


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

102-00001005

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.