

FABRICA NACIONAL DE ACUMULADORES ETNA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017
Y 1 DE ENERO DE 2017

FABRICA NACIONAL DE ACUMULADORES ETNA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 1 DE ENERO DE 2017

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 56

S/ = Sol
US\$ = Dólar estadounidense
\$ = Pesos chilenos

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

__ de marzo de 2019

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 31.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén 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 que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

___ de marzo de 2019
Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.** al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 International Accounting Standards Board.

Énfasis sobre una situación

Llamamos la atención a la Nota 6 de los estados financieros, en el que se describe que, al 31 de diciembre de 2017 y al 1 de enero de 2017, **Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.** reestructuró sus estados financieros de acuerdo con lo requerido por la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, para corregir diferencias en los saldos presentados previamente reportados a dichas fechas. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con este asunto.

Otros asuntos

- a) Con fecha 13 de febrero de 2018, emitimos una opinión calificada sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 relacionado con: a) la subestimación de la provisión de impuesto a la renta y por consiguiente de la utilidad y el patrimonio a dicha fecha y b) la limitación en el alcance debido a que la Compañía no calculó el impuesto a la renta diferido bajo el método del pasivo como lo requiere la NIC 12 “Impuesto a las ganancias” y debido a que la Compañía no nos proporcionó los saldos tributarios de los activos y pasivos que nos permita determinar el efecto de esta desviación, por lo cual a dicha fecha no nos fue posible concluir sobre la razonabilidad del impuesto a la renta diferido al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017. Asimismo, en la estimación del impuesto a la renta del año 2017, la Compañía registró un gasto de S/486,000 relacionado con las diferencias tributarias y financieras del rubro inmuebles, maquinaria y equipo; sobre el cual la Compañía no nos proporcionó suficiente evidencia que sustente la razonabilidad de dicho impacto tributario. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía realizó la corrección de las situaciones antes descritas y realizó los ajustes necesarios a los saldos previamente reportados al 31 de diciembre de 2017 y al 1 de enero de 2017, por lo cual nuestra opinión actual sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 difiere de aquella previamente emitida.

- b) Los estados financieros al 1 de diciembre de 2017, fueron auditados por otros auditores independientes quienes, en su dictamen de fecha 13 de febrero de 2017, emitieron una opinión sin salvedades.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros adjuntos de **Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.** al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, auditamos los ajustes descritos en la Nota 6, que se registraron para reconocer las diferencias presentadas en los saldos previamente reportados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y al 1 de enero de 2017, este último que corresponde a los mismos estados financieros al 31 de diciembre de 2016. En nuestra opinión, dichos ajustes son adecuados y se han realizado correctamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar ningún procedimiento a los estados financieros de **Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A.** correspondientes al 31 de diciembre de 2016, salvo en relación con los ajustes, y por consiguiente, no expresamos una opinión ni ninguna otra forma de seguridad sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

Refrendado por

------(socio)
Christian De La Torre O.
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-25517

FABRICA NACIONAL DE ACUMULADORES ETNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 1 DE ENERO 2017

1 IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A. (en adelante “la Compañía”), es una sociedad anónima peruana constituida en Perú el 23 de agosto de 1945, que inició sus operaciones en la misma fecha. El domicilio legal de la Compañía es Av. El Derby 254 Int. 2203 Urb. El Derby, distrito de Santiago de Surco, provincia y departamento de Lima - Perú, y su planta de trituración se encuentra ubicada en Av. Revolución 1046 distrito de Ventanilla, Provincia Constitucional del Callao - Perú.

b) Actividad económica -

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los pasivos corrientes exceden los activos corrientes de la Compañía en S/48,229,000 y S/14,222,000, respectivamente; lo cual se debe principalmente a las obligaciones financieras de corto plazo que la Compañía ha obtenido para continuar los planes de inversión en la construcción de su nueva planta en Chilca. La Compañía espera reperfilarse a largo plazo parte de esta deuda financiera durante el primer semestre del 2019.

c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía el 15 de marzo de 2019 y serán presentados para la aprobación del Directorio y luego puestos a consideración de los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2017, antes de la reestructuración indicada en la Nota 6, fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 8 de marzo de 2018.

2 BASES DE PREPARACION Y RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero de 2017, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

En el 2018, como resultado de la corrección de diferencias presentadas en los saldos previamente reportados y de acuerdo con lo requerido por la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", la Compañía registró los efectos de dichas correcciones de manera retrospectiva. En este sentido, la Compañía presenta el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 de manera comparativa con los saldos reestructurados al 31 de diciembre de 2017 y al 1 de enero de 2017 en donde se incluyen los efectos de dichas correcciones (Nota 6).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en soles y todos los importes se han redondeado a miles (S/000), excepto cuando se indique lo contrario. La presentación del estado de situación financiera se diferencia entre los activos y pasivos corrientes y no corrientes.

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

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

2.2 Estados financieros de la Agencia -

Los estados financieros de Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A., al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero de 2017, incluyen los estados financieros de su Agencia, Baterías Etna Chile S.A.

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

Los estados financieros de la Agencia muestran los siguientes importes en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero de 2017 y en el estado de resultados integrales por los años 2018 y 2017:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000 (Reestructurado)	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2017</u> S/000 (Reestructurado)
Total activo	18,002	15,782	11,499
Total pasivo	14,385	12,373	8,557
Patrimonio neto	3,617	3,409	2,942
	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000 (Reestructurado)	
Total ventas	12,736	11,675	
Utilidad operativa	603	1,102	
Utilidad neta	423	621	

2.3 Normas, modificaciones e interpretaciones -

2.3.1 Nuevas normas y modificaciones vigentes desde el 1 de enero de 2018 adoptadas por la Compañía -

La Compañía ha aplicado por primera vez las siguientes normas y modificaciones a normas para sus estados financieros anuales que inician el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9, “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9, reemplazó a la NIC 39, “Instrumentos financieros: Reconocimientos y medición” y modificó ciertos criterios para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros. Asimismo, modificó los criterios para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, planteando un enfoque en función de un modelo que se basa en estimar la “pérdida esperada” de la cartera de créditos que reemplazará el modelo actual de la NIC 39 estimaba la provisión por deterioro de activos financieros con base en el concepto de “pérdidas incurridas”. La NIIF 9 también modificó las condiciones que una entidad debe cumplir para aplicar la contabilidad de cobertura, se pretende que estas condiciones estén más alineadas con las prácticas comunes de administración de riesgos de la entidad.

La Compañía modificó sus políticas contables y efectuó algunos ajustes de forma retroactiva como resultado de la adopción de la NIIF 9, sin reformular la información comparativa. Estos cambios se describen en la Nota 31.

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

El principio fundamental de la NIIF 15, es que una entidad debe reconocer ingresos cuando transfiere el control de los bienes o servicios a sus clientes, a un valor que refleje el precio que la entidad espera tener derecho a cobrar, en contraprestación a la transferencia de dichos bienes o servicios. La nueva norma también amplía los requisitos de revelación y provee guías de transacciones que no fueron previamente cubiertas, así como para tratar contratos con múltiples elementos.

La compañía ha aplicado la NIIF 15 desde el 1 de enero de 2018, usando el método de transición retroactivo modificado. Bajo este enfoque, el efecto acumulado de la aplicación inicial de la NIIF 15 se debe reconocer como un ajuste al balance de apertura al 1 de enero de 2018 y no se deben reformular los estados financieros de los años comparativos.

Como resultado de la aplicación de NIIF 15 no se identificó la necesidad de efectuar ajustes a las cifras de los estados financieros al 1 de enero de 2018.

- Modificaciones a la NIIF 2, “Pago basado en acciones”, Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos basados en Acciones.
- Mejoras anuales ciclo 2014-2016.
- Modificaciones a la NIC 40, “Propiedades de inversión”, Transferencias a Inversiones Inmobiliarias.
- CINIFF 22, “Transacciones en moneda extranjera y anticipos en efectivo”.

Las otras modificaciones a normas e interpretaciones listadas previamente, no han tenido impacto sobre los estados financieros de la Compañía de años previos, ni del año corriente; asimismo, no se espera tengan un impacto relevante en los estados financieros de años futuros.

2.3.2 Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que estarán vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2019 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

Se han publicado ciertas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria para los periodos que comiencen el 1 de enero de 2019 y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre el impacto que estas normas e interpretaciones tendrán sobre los estados financieros se explican seguidamente:

- NIIF 16, “Arrendamientos” -

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

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

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

La contabilidad de los arrendadores no cambiará de manera significativa.

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

La Compañía estima un incremento moderado en sus pasivos como resultado de reconocer pasivos por arrendamiento, provenientes de los arrendamientos operativos, que bajo las actuales reglas contables se reconocen como gasto operativo a lo largo del plazo del contrato en el estado de resultados integrales.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 16, la Compañía espera efectuar ciertos cambios a sus procesos actuales sustancialmente en la gestión de contratos.

- CINIIF 23, ‘Incertidumbre en el tratamiento del impuesto a la renta’ -

La CINIIF 23 aclara los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 “Impuesto a la renta”, en los casos en que exista incertidumbre sobre alguna posición tributaria asumida por la entidad en la determinación del impuesto a la renta. De forma previa, el comité de interpretaciones había aclarado que la contabilización de posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta se deben tratar bajo la NIC 12 y no bajo la NIC 37 ‘Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes’.

La CINIIF 23 establece la forma de reconocimiento y medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes en los casos en que una entidad tenga posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta. Una posición tributaria incierta es cualquier tratamiento impositivo aplicado por una entidad respecto al cual existe incertidumbre sobre si éste será aceptado por la autoridad tributaria. La CINIIF 23 cubre todos los aspectos que pueden ser afectados por la existencia de posiciones tributarias inciertas, esto es, pudiera afectar la determinación de la utilidad o pérdida tributaria, la base tributaria de activos y pasivos, créditos tributarios o las tasas de impuesto usadas.

La CINIIF 23 es efectiva para periodos iniciados el 1 de enero de 2019.

La Compañía evaluará el impacto de esta interpretación en 2019.

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

Esta modificación aclara el tratamiento contable de préstamos de largo plazo a una asociada o a un negocio conjunto, que en sustancia califique como parte de la inversión neta en dicha asociada o negocio conjunto, pero sobre la cual no se aplique el método de participación patrimonial. Una entidad debe registrar dichos préstamos bajo NIIF 9, de forma previa a la aplicación de los requerimientos de la NIC 28 para distribución pérdidas, incluyendo las derivadas del deterioro del activo.

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

La Compañía evaluará el impacto de esta interpretación en 2019.

- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto -

Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de ventas o contribuciones de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Para ello, confirman que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o contribuidos a una asociada o un negocio conjunto constituyen un ‘negocio’ (conforme este término se define en la NIIF 3, ‘Combinaciones de negocios’).

Si los activos no monetarios constituyen un negocio, el inversionista debe reconocer la totalidad de la ganancia o pérdida surgida de la venta o contribución del activo. Si los activos no constituyen un negocio, la ganancia o pérdida se debe reconocer solo por la porción atribuible a los otros inversionistas. Esta modificación se aplica de forma prospectiva.

Está en proceso de definirse la vigencia de este cambio.

La Compañía evaluará el impacto de estos cambios en 2019.

- Modificación a la NIIF 3 - Definición de negocio

Se ha modificado la definición de negocio contenida en la NIIF 3, ‘Combinaciones de Negocios’. Con la nueva definición, una compra califica como negocio si se identifican insumos que juntos con procesos sustantivos contribuyen de forma significativa a la capacidad de generar una producción. Se dan pautas para definir insumos y procesos sustantivos y se considera que si no existirá una producción actual, solo existiría negocio si se contase con una fuerza laboral organizada.

La definición de “producción” se ha limitado a bienes y servicios provistos a clientes que generen ingresos y excluye rendimientos en forma de ahorro de costos o de otros beneficios. Asimismo, no es necesario evaluar si un partícipe de mercado es capaz de cubrir los procesos no adquiridos o de integrar las actividades adquiridas. Finalmente, se permite una “prueba de concentración”, por la cual si una parte sustancial del valor pagado está cubierta por el valor razonable de un activo individual (o un grupo de activos similares), los activos podrían no ser considerados un negocio. Se espera que un mayor número de transacciones califiquen como compra de activos y no de negocio.

Esta modificación es de aplicación obligatoria para las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2020 y se permite su adopción anticipada.

La Compañía evaluará el impacto de estos cambios en 2019.

2.4 Principales principios y prácticas contables -

a) Activos financieros -

(i) Clasificación -

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Medidos a valor razonable (sea a través de resultados o de otros resultados integrales), y
- Medidos al costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio que la entidad tiene para administrar sus activos financieros y de los términos contractuales que impactan los flujos de efectivo.

Para activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se registrarán en resultados o en otros resultados integrales. Para inversiones en instrumentos de patrimonio que no son mantenidos para negociación, su medición dependerá de si la Compañía elige, de forma irrevocable, al momento de su reconocimiento inicial, reconocer estos instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otros resultados integrales.

La Compañía efectúa reclasificaciones de sus instrumentos de deuda, si su modelo de negocio de gestión de estos activos cambia. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero de 2017, la Compañía solo mantiene activos financieros clasificados en la categoría activos financieros medidos al costo amortizado.

(ii) Reconocimiento y baja -

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

(iii) Medición -

En su reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de activos financieros que no se llevan a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros llevados al valor razonable a través de resultados se reconocen en resultados.

Instrumentos de deuda -

La medición posterior de instrumentos de deuda depende del modelo de negocio que la Compañía ha establecido para la gestión del activo, así como de las características de los flujos del activo que se derivan del activo. Existen tres posibles categorías en las cuales poder clasificar instrumentos de deuda, estas son:

- Costo amortizado: Aplicable para activos cuyo modelo de negocio es cobrar los flujos de caja contractuales, siempre que estos flujos de caja solo representen pagos de capital e intereses. Los intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingreso financiero usando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de este tipo de activo financiero, se reconoce en resultados y se presenta en la partida de 'Otros ingresos (gastos)' junto con las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio asociadas (o la diferencia en cambio se puede presentar separada en una partida de 'Diferencia en cambio, neta'). Las pérdidas por deterioro se presentan en una partida separada del estado de resultados.
- Valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI): Aplicable para activos cuyo modelo de negocio es mixto, esto es, que se mantienen tanto para cobrar sus flujos contractuales como para obtener flujos de su venta, siempre que los flujos de caja del activo solo representen pagos de capital e intereses. Los cambios en el valor en libros de estos activos financieros se reconocen en otros resultados integrales (ORI), excepto por pérdidas (o reversión de pérdidas) por deterioro, intereses y ganancias o pérdidas por diferencia en cambio, las que son reconocidos en resultados. Cuando el activo financiero es dado de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en otros resultados integrales es reclasificada del patrimonio a resultados y presentada en la partida de 'otros ingresos (gastos)'. Los intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingreso financiero usando el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio se reconocen en resultados en la partida de 'Otros ingresos (gastos)' (o 'Diferencia en cambio, neta') y las pérdidas por deterioro también se reconocen en resultados y presentadas en una partida separada del estado de resultados.
- Valor razonable a través de resultados (VRGyP): Los activos que no cumplen las condiciones para usar el costo amortizado o el VRORI se miden al valor razonable a través de resultados. Los cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda en esta categoría se reconocen como ganancia o pérdida en resultados y presentados de forma neta en la partida de 'Otros gastos (ingresos)' en el período en el cual ocurre el cambio.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía solo posee activos financieros clasificados al costo amortizado, tales como cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Instrumentos de patrimonio -

Posterior al reconocimiento inicial, la Compañía mide los instrumentos de patrimonio a su valor razonable. Los cambios (ganancias o pérdidas) en el valor razonable de instrumentos de patrimonio mantenidos con el objetivo de negociación, se reconocen en resultados (VRGyP). Para los demás instrumentos de patrimonio, la Compañía tiene una opción irrevocable de designarlos en su reconocimiento inicial en la categoría de VRGyP o presentar los cambios en el valor razonable como parte de los ORI.

Si la Compañía opta por la designación de VRORI, cuando ocurra la baja del activo no es posible reclasificar a resultados las ganancias o pérdidas acumuladas en ORI. Los dividendos que generan estas inversiones se reconocen en resultados desde que la Compañía tiene el derecho contractual a recibirlos, y se presentan en la partida de 'Otros ingresos (gastos)'. Las pérdidas (o reversiones de pérdidas) por deterioro de instrumentos de patrimonio medidos a VRORI no se presentan de forma separada de los otros cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía posee inversiones en instrumentos de patrimonio consistentes en acciones adquiridas en la Bolsa de valores de Lima las cuales valoriza al valor razonable con cambios en resultados.

(iv) Deterioro -

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía evalúa, con una perspectiva de futuro, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con instrumentos de deuda medidos a costo amortizado. La metodología aplicada para determinar el deterioro depende de si el riesgo de crédito de un activo ha experimentado un aumento significativo.

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, el cual requiere estimar la pérdida crediticia de la cuenta por la duración total del instrumento y reconocerla desde su registro inicial (ver Nota 3-b de Administración de Riesgos Financieros para mayores detalles).

(v) Política contable aplicada hasta el 31 de diciembre de 2017 -

La Compañía ha aplicado NIIF 9 de forma retrospectiva; sin embargo, ha optado por no reformular la información de los períodos comparativos. En consecuencia, la información comparativa presentada sigue las políticas previas de la Compañía que se resumen a continuación.

Clasificación -

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificó sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación dependía del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determinó la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y en el caso de activos mantenidos hasta su vencimiento, reevaluó esta designación a cada fecha de presentación de estados financieros. Al 31 de diciembre de 2017 y al 1 de enero de 2017, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, la que comprendía los mismos rubros que al 31 de diciembre de 2018 se clasifican como activos financieros medidos al costo amortizado.

Medición posterior -

La medición en el reconocimiento inicial no cambio por la adopción de la NIIF 9, es decir, todos los activos financieros se reconocían a su valor razonable en su reconocimiento inicial. Subsecuentemente, los préstamos y cuentas por cobrar se medían al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los activos financieros a valor razonable a través de resultados y activos financieros disponibles para la venta se medían, posteriormente, a valor razonable. En el primer caso los cambios se reconocían en resultados y en el segundo en Otros resultados integrales.

En caso de venta de activos financieros disponibles para la venta, las ganancias o pérdidas acumuladas en ORI se reclasificaban a resultados. Los dividendos generados por instrumentos disponibles para la venta se reconocían en resultados cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

Deterioro -

La Compañía evaluaba al final de cada periodo si existía evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existía deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconocía solo si hubiera habido evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y ese evento de pérdida (o eventos) hubiera tenido un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueda ser estimado confiablemente.

Como evidencia de deterioro se consideraba indicadores tales como el hecho que los deudores o un grupo de deudores estén atravesando dificultades financieras, incumplimientos o retrasos en el pago de intereses o del principal de deudas, la probabilidad de que incurran en un proceso de insolvencia u otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indicase que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se vinculasen con incumplimientos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se medía como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reducía y el monto de la pérdida se reconocía en resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuía y dicha disminución se relacionaba objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro se reconocía en resultados.

En el caso de inversiones en títulos patrimoniales clasificados como disponibles para la venta, una baja significativa o prolongada en el valor razonable del instrumento por debajo de su costo era también considerado evidencia de que el activo esté deteriorado. En esos casos, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida de forma previa para ese activo en resultados, se transfería del patrimonio a resultados.

Pérdidas por deterioro para instrumentos de patrimonio no se podían reversar. En caso de instrumentos de deuda clasificados como disponible para la venta, si su valor razonable incrementaba y si dicho incremento podía ser relacionado objetivamente con un evento que ocurrió después de reconocer la pérdida por deterioro en resultados, esta pérdida se revertía a través de resultados.

(vi) Compensación de instrumentos financieros -

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

b) Transacciones en moneda extranjera -

- Moneda funcional y moneda de presentación -

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

- Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios son reconocidas en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

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

- i) Los saldos de los activos, pasivos y patrimonio neto han sido trasladados utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de cada estado de situación financiera.
- ii) Los ingresos y gastos han sido trasladados utilizando los tipos de cambio promedio de cada mes.
- iii) Las diferencias de cambio resultantes del proceso de traslación a la moneda de presentación de la Compañía (Sol), han sido reconocidas en el rubro resultado por traslación en el estado de cambios en el patrimonio neto.

c) Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera comprenden los saldos en caja y cuentas corrientes (ver Nota 7). Para efectos de preparar el estado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos en cuentas corrientes, neto de los sobregiros bancarios existentes.

d) Existencias -

Las existencias están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor.

El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en procesos comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio. El costo de las materias primas, suministros y materiales incluye fletes e impuestos aplicables no reembolsables.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado de un activo en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

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

e) Inversión en asociada -

Una asociada es una entidad en la cual la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, la Compañía mantiene una participación del 50% en su asociada. La inversión en asociada se valúa utilizando el método de participación y se reconocen inicialmente al costo y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en los resultados de la asociada, con cargo o abono, a los resultados del año y otros resultados integrales según corresponda.

Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o excede al monto de su participación en ésta más cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce pérdidas por encima del monto de su inversión, a menos que esté obligada legal o implícitamente o efectúe pagos por cuenta de la asociada.

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

f) Inmuebles, maquinaria y equipo -

El rubro Inmuebles, maquinaria y equipo se valúa al costo, menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

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

Para los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren. El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

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

	<u>Años</u>
Edificaciones y otras construcciones	32
Maquinarias, equipos y otras unidades	Entre 10 y 13
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

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

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

g) Intangibles -

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

Las vidas útiles de los activos intangibles son finitas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que son de cinco a diez años (marcas y licencias para programas de cómputo), y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa.

Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en los rubros "Costo de ventas", "Gastos de administración" y "Gastos de Ventas".

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

h) Desvalorización de activos de larga duración -

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero de 2017, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de los intangibles e inmuebles, maquinaria y equipo, no pueda ser recuperado.

i) Arrendamientos -

Los arrendamientos financieros, que efectiva y sustancialmente transfieren a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son capitalizados al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento al inicio del período de arrendamiento y son presentados como inmuebles, maquinaria y equipos. Los pagos de arrendamiento son distribuidos entre cargos financieros y reducción del pasivo por arrendamiento, de tal manera que una tasa de interés constante pueda ser obtenida para el saldo remanente del pasivo. Los costos financieros son registrados directamente en los resultados integrales, excepto por aquellos costos de arrendamientos financieros que pueden atribuirse directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado), los cuales se capitalizan como parte del costo de dicho activo. Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo.

Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, el que sea menor.

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

j) Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes dos categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) pasivos financieros al costo amortizado. La clasificación depende del propósito por el cual se asumieron los pasivos y la forma como éstos son gestionados. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y revalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos en la categoría "pasivos financieros al costo amortizado", y se incluye en los rubros obligaciones financieras, factoring con proveedores, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera cuyas características y tratamiento se exponen a continuación:

Obligaciones financieras -

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

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

Factoring con proveedores -

Un pasivo con proveedores se elimina en el estado de situación financiera de la Compañía cuando se extingue, es decir, cuando la obligación se elimina, cancela o expira. La Compañía contrata "factoring" financiero para el financiamiento de cuentas por pagar a proveedores y cuando la modificación de los términos y condiciones indican que el pasivo con proveedores se extingue, se

considera la existencia de un nuevo pasivo financiero con la entidad que otorga el “factoring”, dando lugar a la baja del pasivo original con el proveedor.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

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

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

k) Beneficios a los empleados -

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

Los beneficios por cese se reconocen en el estado de resultados cuando se pagan, esto es, cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro, o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando un porcentaje a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. La tasa aplicada por la Compañía es de 10%.

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. Las provisiones por obligaciones estimadas por vacaciones anuales se reconocen a cada fecha de preparación del estado de situación financiera.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

l) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tienen una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son

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

m) Contingencias -

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

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

n) Reconocimiento de ingresos -

(i) Venta de bienes - canal distribuidor, exportación, corporativo y retail -

La Compañía produce y comercializa acumuladores de todo tipo en canales mayoristas. Las ventas se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, situación que se da cuando el producto se entrega al cliente, éste tiene total discreción para decidir el canal de venta y el precio de venta del mismo y no existen obligaciones pendientes de ser satisfechas que pudieran afectar que el cliente acepte el producto. Se considera entregado el producto cuando los productos se envían a la locación especificada por el cliente, los riesgos de obsolescencia y de pérdida han sido transferidos al cliente y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con términos contractuales, o las condiciones de aceptación han expirado, o la Compañía tiene evidencia objetiva que todos los criterios de aceptación han sido satisfechos.

Los acumuladores se venden generalmente aplicando descuentos por volumen retroactivos, en base a las ventas acumuladas en un período de entre 3 a 12 meses. Los ingresos por estas ventas se reconocen en función del precio especificado en el contrato, neto del estimado de los descuentos por volumen y las contraprestaciones pagaderas al cliente. Se utiliza información histórica para estimar y registrar los descuentos, aplicando el método del valor esperado y reconociendo el ingreso solo en la medida que sea altamente probable que una reversión futura significativa no ocurrirá. No ha sido necesario separar algún componente de financiamiento, debido a que las ventas se pactan principalmente a plazos de crédito entre 30 a 120 días, lo que es consistente con la práctica del mercado.

Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los productos son entregados al cliente, debido a que a partir de ese momento la contraprestación es incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo para que se realice el pago.

(ii) Venta de bienes - Etna express -

La Compañía brinda el servicio de venta al por menor de acumuladores al punto solicitado por el cliente, el cual es cobrado en efectivo. Los ingresos de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía entrega los productos a sus clientes.

La Compañía adquiere el derecho al cobro del precio de la transacción conforme entregue a los clientes los bienes adquiridos.

(iii) Componente de financiamiento -

La Compañía no inicia transacciones de ventas con clientes en los que el periodo en que se da la transferencia de los bienes o servicios prometidos y el pago que reciba del cliente exceda a 12 meses. En consecuencia, la Compañía no ajusta los precios de las transacciones por el valor del dinero en el tiempo.

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

(iv) Servicios de alquiler -

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

(v) Ingresos por intereses -

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

(vi) Política contable aplicada hasta el 31 de diciembre de 2017 -

Ventas de bienes -

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

Servicios de alquiler -

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

Ingresos por intereses -

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

o) Reconocimiento de costos y gastos -

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

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

p) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y

participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

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

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reducen en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad. Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha. El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

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

q) Segmentos -

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

Un segmento de negocio es un grupo de activos y operaciones que proveen bienes o servicios, y que está sujeto a riesgos y retornos significativos distintos a los riesgos y retornos de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico se caracteriza por proveer bienes o servicios dentro de un ambiente económico particular que está sujeto a riesgos y retornos diferentes de aquellos segmentos que operan en otros ambientes económicos. Los ingresos por ventas de acumuladores en Perú representan el 94.1% (94.0% en el 2017) del total de ventas de la Compañía; asimismo el total de activos en Perú representa el 97.0% (97.7% al 31 de diciembre de 2017 y 97.9% al 1 de diciembre de 2017) del total de activos de la Compañía. Los importes relacionados con la Agencia no son relevantes.

r) Utilidad básica y diluida por acción -

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

s) Capital emitido -

Las acciones comunes y de inversión se clasifican en el patrimonio.

t) Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que éstos se aprueban.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluye riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir ciertos riesgos a los que está expuesta.

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

a) Riesgo de mercado -

i) Riesgo de tipo de cambio -

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

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2018, los tipos de cambio para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.369 para la compra y S/3.379 para la venta (S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta al 31 de diciembre de 2017 y S/3.352 para la compra y S/3.360 para la venta al 1 de enero de 2017). Asimismo, al 31 de diciembre de 2018, los tipos de cambio para las transacciones en pesos chilenos fueron de S/0.004874 en promedio (S/0.005270 en promedio al 31 de diciembre de 2017 y S/0.005014 en promedio al 1 de enero de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero 2017, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>de 2017</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
		<u>(Reestructurado)</u>	<u>(Reestructurado)</u>
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	103	46	18
Cuentas por cobrar comerciales	6,327	6.389	3,466
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,064	994	994
Otras cuentas por cobrar	263	336	285
Total activos	<u>7,757</u>	<u>7,765</u>	<u>4,763</u>
Van:	<u>7,757</u>	<u>7,765</u>	<u>4,763</u>

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>de 2017</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
		(Reestructurado)	(Reestructurado)
Vienen:	<u>7,757</u>	<u>7,765</u>	<u>4,763</u>
Pasivos:			
Obligaciones financieras	(3,316)	(301)	(1,829)
Factoring con proveedores	-	(203)	-
Cuentas por pagar comerciales	(2,378)	(2,080)	(1,354)
Otras cuentas por pagar	(42)	(46)	(40)
Total pasivos	(<u>5,736</u>)	(<u>2,630</u>)	(<u>3,223</u>)
Posición activa, neta	<u>2,021</u>	<u>5,135</u>	<u>1,540</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero 2017, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en pesos chilenos:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>de 2017</u>
	<u>\$000</u>	<u>\$000</u>	<u>\$000</u>
		(Reestructurado)	(Reestructurado)
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	87,731	28,629	77,114
Cuentas por cobrar comerciales	1,682,709	1,357,982	277,326
Cuentas por cobrar a relacionadas	201,178	148,104	148,104
Otras cuentas por cobrar	-	550	-
Total activos	<u>1,971,618</u>	<u>1,535,265</u>	<u>502,544</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	(47,788)	(65,308)	(9,934)
Total pasivos	(<u>47,788</u>)	(<u>65,308</u>)	(<u>9,934</u>)
Posición activa, neta	<u>1,923,830</u>	<u>1,469,957</u>	<u>492,610</u>

Durante el año 2018, la Compañía registró una ganancia neta de más de S/732,000 (S/4,637,000 de ganancia y S/3,905,000 de pérdida) y una pérdida neta de aproximadamente S/745,000 en el año 2017 (S/2,172,000 de ganancia y S/2,917,000 de pérdida), las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio que genere esta posición; por lo tanto, no ha realizado, a esas fechas, operaciones de coberturas por riesgo de cambio con productos derivados.

Sensibilidad a las tasas de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las demás variables permanecerán constantes, de la utilidad de la Compañía antes de impuestos.

	Aumento (Disminución) tipo de cambio	Efecto en resultados antes del impuesto a la renta
		S/000
2018	+10%	675
2017	+10%	1,661
2018	- 10%	(675)
2017	- 10%	(1,661)

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del peso chileno, considerando que todas las demás variables permanecerán constantes, de la utilidad de la Compañía antes de impuestos.

	Aumento (Disminución) tipo de cambio	Efecto en resultados antes del impuesto a la renta
		S/000
2018	+10%	938
2017	+10%	697
2018	- 10%	(938)
2017	- 10%	(697)

ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

El riesgo de tasa de interés, es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en la tasa de interés del mercado. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero 2017, las obligaciones financieras a cargo de la Compañía devengan tasas de interés fijas. Los recursos para el financiamiento de capital de trabajo y de inversión en inmueble, maquinaria y equipo se obtienen principalmente de instituciones financieras de primer nivel cuyos pasivos tienen vencimientos a corto y largo plazo.

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo del valor razonable de las tasas de interés.

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

b) Riesgo de crédito -

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

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

Riesgo de crédito relacionado con depósitos en bancos: los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas en entidades financieras de primer nivel.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero 2017.

c) Riesgo de liquidez -

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

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero 2017, la Gerencia de la Compañía considera que cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras locales y del exterior de primer orden, en condiciones razonables.

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

	<u>Menos de 1 año</u> S/000	<u>Entre 1 y 2 años</u> S/000	<u>Entre 2 y 5 años</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Al 31 de diciembre de 2018				
Obligaciones financieras (*)	130,263	20,911	5,180	156,354
Factoring con proveedores	9,899	-	-	9,899
Cuentas por pagar comerciales	16,630	-	-	16,630
Otras cuentas por pagar (**)	<u>10,549</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,549</u>
	<u>167,341</u>	<u>20,911</u>	<u>5,180</u>	<u>193,432</u>
Al 31 de diciembre de 2017 (Reestructurado)				
Obligaciones financieras (*)	81,068	26,378	7,326	114,772
Factoring con proveedores	13,839	-	-	13,839
Cuentas por pagar comerciales	14,651	-	-	14,651
Otras cuentas por pagar (**)	<u>11,163</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,163</u>
	<u>120,721</u>	<u>26,378</u>	<u>7,326</u>	<u>154,425</u>
Al 1 de enero de 2017 (Reestructurado)				
Obligaciones financieras (*)	42,628	3,131	29,723	75,482
Factoring con proveedores	10,832	-	-	10,832
Cuentas por pagar comerciales	10,515	-	-	10,515
Otras cuentas por pagar (**)	<u>12,350</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,350</u>
	<u>76,325</u>	<u>3,131</u>	<u>29,723</u>	<u>109,179</u>

(*) Incluye intereses por devengar.

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

La Gerencia de la Compañía controla los riesgos de liquidez asociados con los importes incluidos en cada una de las categorías detalladas anteriormente, mediante la evaluación periódica de la viabilidad financiera de los clientes, la obtención de líneas de crédito con instituciones financieras y una adecuada gestión de los vencimientos de los activos y pasivos de tal forma que logre el calce entre los

flujos de ingresos y pagos futuros. Para ello, busca mantener buenas relaciones con las instituciones financieras, con la finalidad de asegurar el financiamiento necesario para cumplir sus obligaciones, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación.

3.2 Administración de riesgo de capital -

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

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

No se han producido cambios en los objetivos, políticas y procesos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

La Compañía monitorea el capital utilizando el índice de apalancamiento, el cual representa la deuda neta sobre el capital más la deuda neta. La Compañía incluye dentro de la deuda neta, los pasivos financieros relacionados con las obligaciones financieras, factoring con proveedores, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos el efectivo y equivalente de efectivo.

A continuación, se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero 2017.

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>2017</u>	<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>de 2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
		(Reestructurado)	(Reestructurado)
Obligaciones financieras	153,728	111,847	71,723
Factoring con proveedores	9,899	13,839	10,832
Cuentas por pagar comerciales y diversas	29,435	29,280	26,787
Menos - Efectivo y equivalente de efectivo	(1,484)	(4,807)	(686)
Deuda neta (a)	191,578	150,159	108,656
Total, patrimonio	<u>109,171</u>	<u>105,961</u>	<u>107,200</u>
Capital total (b)	<u>300,749</u>	<u>256,120</u>	<u>215,856</u>
Índice de apalancamiento (a / b)	<u>64%</u>	<u>59%</u>	<u>50%</u>

4 ESTIMADOS Y SUPUESTOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros contables de acuerdo con la NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los propios reportes de ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero 2017.

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

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

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

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

a) Vida útil y valor recuperable de los inmuebles, maquinaria y equipo (Nota 13) -

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

b) Impuestos (Nota 20) -

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

4.2 Juicios críticos -

Las transacciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero 2017, no han requerido la aplicación especial de juicios críticos al aplicar políticas contables adoptadas por la Compañía.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u> (Reestructurado)	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2017</u> <u>S/000</u> (Reestructurado)
Activos financieros			
Préstamos y partidas a cobrar (incluyendo efectivo y equivalente de efectivo):			
Efectivo y equivalente de efectivo	1,484	4,807	686
Inversiones negociables	82	82	82
Cuentas por cobrar comerciales	53,226	52,520	37,101
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	4,583	4,000	4,089
Otras cuentas por cobrar (*)	<u>2,768</u>	<u>2,086</u>	<u>1,692</u>
	<u>62,143</u>	<u>63,495</u>	<u>43,650</u>
Pasivos financieros			
Al costo amortizado			
Obligaciones financieras	153,728	111,847	71,723
Factoring con proveedores	9,899	13,839	10,832
Cuentas por pagar comerciales	16,630	14,651	10,515
Otras cuentas por pagar (*)	<u>10,549</u>	<u>11,163</u>	<u>12,350</u>
	<u>190,806</u>	<u>151,500</u>	<u>105,420</u>

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

Calidad crediticia de los activos financieros -

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>de 2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
		(Reestructurado)	(Reestructurado)
Efectivo y equivalente de efectivo (*)			
Banco Scotiabank Perú (A+)	54	19	11
Banco de Crédito del Perú (A+)	542	388	69
BBVA Banco Continental (A+)	10	13	8
Banco Interbank (A)	116	4,121	7
Banco de la Nación (A)	131	22	75
Banco Santander (A+)	549	172	419
Otros	68	40	10
	<u>1,470</u>	<u>4,775</u>	<u>599</u>

(*) No incluye efectivo en caja.

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

La Compañía no mantiene activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable. La Compañía considera que los valores en libros de efectivo y equivalente de efectivo, inversiones negociables, cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, obligaciones financieras, factoring con proveedores, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes son similares a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. Para efectos de revelación, los pasivos financieros a tasa fija (Nota 14) se estima descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

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

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

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

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

6 REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En el 2017, de acuerdo con lo requerido por la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores", la Compañía llevó a cabo la revisión de: i) impuesto a la renta corriente y diferido, ii) existencias y costo de ventas, iii) intangibles, iv) otras cuentas por cobrar y v) otras cuentas por pagar para corregir diferencias presentadas en los saldos previamente reportados.

Como resultado de estos cambios, los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y al 1 de enero de 2017 han sido reestructurados con el objeto de dar efecto a la aplicación de las modificaciones en la presentación y valuación de los estados financieros a esas fechas.

Las modificaciones realizadas requirió ajustes al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y al 1 de enero de 2017 como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>			<u>Al 1 de enero de 2017</u>		
	<u>Previamente reportados</u> S/000	<u>Ajustes</u> S/000	<u>Reestructurado</u> S/000	<u>Previamente reportados</u> S/000	<u>Ajustes</u> S/000	<u>Reestructurado</u> S/000
Otras cuentas por cobrar, neto	5,963 (	374)	5,589	2,067 (	51)	2,016
Existencias, neto	62,812 (	18,141)	44,671	57,138 (	8,054)	49,084
Total activo corriente	126,547 (	18,515)	108,032	97,384 (	8,105)	89,279
Intangibles, neto	1,355 (	228)	1,127	1,367 (	161)	1,206
Total Activo No corriente	170,986 (	228)	170,758	143,642 (	161)	143,481
Total activo	297,533 (	18,743)	278,790	241,026 (	8,266)	232,760
Otras cuentas por pagar	13,683	946	14,629	16,272	-	16,272
Pasivo corriente	121,308	946	122,254	79,006	-	79,006
Pasivo por impuesto a las g diferido	20,915 (	3,052)	17,863	20,271 (	4,053)	16,218
Total pasivo	174,935 (	2,106)	172,829	129,613 (	4,053)	125,560
Resultados acumulados	49,931 (	16,637)	33,294	42,271 (	4,213)	38,058
Total patrimonio neto	122,598 (	16,637)	105,961	111,413 (	4,213)	107,200
Total pasivo y patrimonio	297,533 (	18,743)	278,790	241,026 (	8,266)	232,760

Los ajustes en el estado de resultados integrales del año 2017 se resumen así:

	<u>Previamente reportados</u> S/000	<u>Ajustes</u> S/000	<u>Reestructurado</u> S/000
Costo de ventas	(109,035)	(10,087)	(119,122)
Gasto de ventas	(22,329)	(67)	(22,396)
Gasto de administración	(16,458)	(323)	(16,781)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	24,955	(10,476)	14,479
Impuesto a las ganancias	(7,306)	(1,947)	(9,253)
Utilidad neta	17,649	(12,423)	5,226
Total resultados integrales	18,978	(12,423)	6,555

Las partidas del estado de flujo de efectivo del año 2017 no fueron modificadas:

	<u>Previamente reportados</u> S/000	<u>Ajustes</u> S/000	<u>Reestructurado</u> S/000
Actividades de operación:	5,460	(3,008)	2,452
Actividades de inversión:	(17,011)	-	(17,011)
Actividades de financiamiento:	15,673	3,008	18,680

7 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero de 2017</u>
	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000 (Reestructurado)	<u>de 2017</u> S/000 (Reestructurado)
Caja y fondo fijos	14	32	87
Cuentas corrientes (b)	1,470	4,775	599
Total	<u>1,484</u>	<u>4,807</u>	<u>686</u>

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

8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u> <u>(Reestructurado)</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2017</u> <u>S/000</u> <u>(Reestructurado)</u>
Facturas por cobrar	51,938	51,487	40,108
Letras por cobrar	2,308	1,775	1,769
Letras en descuento, Nota 14	1,861	1,678	-
Cheques devueltos	-	8	149
Sub total	<u>56,107</u>	<u>54,948</u>	<u>42,026</u>
Menos:			
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (b)	(<u>2,881</u>)	(<u>2,428</u>)	(<u>4,925</u>)
Total	<u>53,226</u>	<u>52,520</u>	<u>37,101</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero 2017, las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y se originan principalmente por la comercialización de baterías.

b) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales -

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un periodo de 36 meses antes del 31 de diciembre de 2018 o 1 de enero de 2018, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este periodo. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar comerciales.

Sobre esa base, la provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2018 y al 1 de enero de 2018 (tras la adopción de la NIIF 9) se determinó de la siguiente manera para las cuentas por cobrar comerciales:

	<u>Tasa de pérdida esperada</u> %	<u>Cuentas por cobrar</u> S/000	<u>Provisión por deterioro</u> S/000
Al 31 de diciembre de 2018 -			
Vigentes	Hasta 0.17%	35,886	26
Vencidas hasta 30 días	Hasta 1.75%	10,006	60
Vencidas entre 31 y 60 días	Hasta 5.70%	1,203	38
Vencidas entre 61 y 90 días	Hasta 10.28%	694	- 34
Vencidas entre 91 y 180 días	Hasta 24.67%	1,397	135
Vencidas mayores a 180 días	Hasta 100%	6,921	2,590
		<u>56,107</u>	<u>2,881</u>
Al 1 de enero de 2018 –			
Reestructurado			
Vigentes	Hasta 0.17%	38,388	28
Vencidas hasta 30 días	Hasta 1.75%	7,275	30
Vencidas entre 31 y 60 días	Hasta 5.70%	2,798	43
Vencidas entre 61 y 90 días	Hasta 10.28%	648	10
Vencidas entre 91 y 180 días	Hasta 24.67%	591	39
Vencidas mayores a 180 días	Hasta 100%	5,248	3,913
		<u>54,948</u>	<u>4,063</u>

El movimiento anual de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales por el año terminado el 31 de diciembre fue como sigue:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000 (Reestructurado)
Saldo inicial	2,428	4,925
Incremento por adopción NIIF 9 al 1 de enero de 2018	<u>1,635</u>	<u>-</u>
Saldo inicial (reestructurado y después de cambio de política contable - NIIF 9)	4,063	4,925
Adiciones, Nota 24	592	109
Recuperos	(4)	(15)
Castigos	(1,774)	(2,587)
Otros	<u>4</u>	<u>(4)</u>
Saldos finales	<u>2,881</u>	<u>2,428</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero de 2017.

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>de 2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
		(Reestructurado)	(Reestructurado)
Reclamos a terceros (b)	1,585	1,533	1,384
Préstamos al personal	921	298	328
Impuesto general a las ventas (c)	8,571	2,310	374
Crédito por impuesto a las ganancias	1,559	1,433	-
Otras cuentas por cobrar	<u>423</u>	<u>384</u>	<u>299</u>
	13,059	5,958	2,385
Menos:			
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar (d)	(<u>402</u>)	(<u>369</u>)	(<u>369</u>)
	<u>12,657</u>	<u>5,589</u>	<u>2,016</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero de 2017, los reclamos a terceros, corresponden principalmente a reclamos mantenidos con el proveedor LS Andean Trading Corporation, producto de anticipos entregados por la compra de insumos, por aproximadamente US\$182,000 (equivalente a aproximadamente S/613,000), reclamo al proveedor Pacifico Peruano-Suiza por aproximadamente S/369,000 por siniestro reportado y el cual se encuentra provisionado como estimación por deterioro, pagos realizados en exceso a proveedores y/o duplicado de detracciones en proceso de solicitud de devolución por S/148,000 y reclamos a Scotiabank Peru S.A. por S/100,000. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, estos reclamos serán recuperados en su totalidad.
- c) Corresponde al saldo a favor de impuesto general a las ventas, generados por la adquisición de bienes y servicios efectuados durante el año. La Gerencia de la Compañía considera que el saldo del impuesto general a las ventas al 31 de diciembre de 2018 será aplicado en el 2019, con el impuesto por pagar que se genere por las futuras ventas gravadas.
- d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero de 2017.

10 EXISTENCIAS, NETO

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000 (Reestructurado)	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2017</u> S/000 (Reestructurado)
Materias primas, auxiliares y otros	14,719	16,148	22,395
Productos terminados	7,997	3,470	3,041
Productos en proceso	19,683	17,574	19,063
Existencias por recibir	1,431	1,146	412
Envases, embalajes y suministros diversos	5,258	4,596	2,907
Anticipos a proveedores	2,252	2,275	1,456
Mercaderías	<u>82</u>	<u>24</u>	<u>-</u>
Sub total	51,422	45,233	49,274
Menos:			
Estimación por desvalorización (b)	(<u>373</u>)	(<u>562</u>)	(<u>190</u>)
Total	<u>51,049</u>	<u>44,671</u>	<u>49,084</u>

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

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000 (Reestructurado)
Saldo inicial	562	190
Adiciones, Nota 22	115	372
Castigos	(<u>304</u>)	<u>-</u>
Saldo final	<u>373</u>	<u>562</u>

c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero de 2017, los saldos presentados en el rubro de existencias no exceden sus valores netos de realización estimados a dichas fechas. Por ello, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de acuerdo con la evaluación efectuada, no es necesario registrar una estimación adicional para desvalorización de las existencias por este concepto.

11 CUENTAS POR COBRAR A PARTE RELACIONADA

a) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene préstamos por cobrar que fueron otorgados para capital de trabajo a Sociedad Recuperadora Chile Metal Ltda. por US\$1,064,000 y \$201,178,000 equivalente aproximadamente a S/4,583,000 (al 31 de diciembre de 2017 y al 1 de enero de 2017 mantiene US\$994,000 y \$148,104,000 equivalente a S/4,000,000 y S/4,089,000, respectivamente). Dichos préstamos no mantienen garantías, no tienen fecha de vencimiento, no generan interés y se esperan recuperar en el largo plazo.

Las transacciones con Sociedad Recuperadora Chile Metal S.A en el 2018 corresponde a servicios de maquila en pasta de plomo y sulfato por S/1,082,000 (S/639,000 en el 2017).

b) La Gerencia ha definido como personal clave a los directores y a sus gerencias operativas. Las remuneraciones pagadas al personal clave de la Compañía ascendieron a S/4,515,000 durante el 2018 y S/4,980,000 durante el año 2017.

12 INVERSION EN ASOCIADA

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

	Porcentaje de participación en el patrimonio neto			Valor patrimonial		
	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2018	2017	de 2017	2018	2017	de 2017
	%	%	%	S/000	S/000	S/000
		(Reestructurado)	(Reestructurado)		(Reestructurado)	(Reestructurado)
Sociedad Recuperadora de Chile Metal Ltda.(b)	50	50	50	535	948	865

b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero 2017, la Compañía mantiene el 50 por ciento de participación en Sociedad Recuperadora Chile Metal Ltda., sin mantener el control; dicha Compañía, tiene por objeto el reciclaje, recuperación, por cuenta propia o de terceros, de baterías y sus componentes, incluyendo las actividades de limpieza, separación, fundición, elaboración, distribución, comercialización de cualquier elemento que forme parte de dichas baterías.

c) Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía reconoció una pérdida de S/413,000 y una ganancia de S/42,000 en el 2017.

13 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

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

	<u>Terreno</u> S/000	<u>Edificios y otras construcciones</u> S/000	<u>Maquinarias, equipos y otras unidades</u> S/000	<u>Unidades de transporte</u> S/000	<u>Muebles y enseres</u> S/000	<u>Equipos de cómputo y diversos</u> S/000	<u>Unidades por recibir</u> S/000	<u>Trabajos en curso</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Costo -									
Saldo al 1 de enero de 2017									
(Reestructurado)	69,108	20,660	40,313	1,530	3,189	8,517	182	24,840	168,339
Adiciones (b)	-	1,567	9,389	48	153	148	14	20,202	35,120
Retiros	-	-	(14)	-	-	-	-	-	(14)
Transferencias	-	-	6,604	-	-	-	-	(6,604)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	69,108	22,227	56,291	1,578	3,342	8,665	196	38,438	199,845
(Reestructurado)	69,108	22,227	56,291	1,578	3,342	8,665	196	38,438	199,845
Adiciones (b)	-	7	9,811	-	127	175	196	26,680	36,996
Retiros	-	-	(4)	(61)	-	-	-	-	(65)
Otros	-	-	(1)	(1)	-	-	-	-	(2)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>69,108</u>	<u>22,234</u>	<u>66,097</u>	<u>1,517</u>	<u>3,468</u>	<u>8,840</u>	<u>392</u>	<u>65,118</u>	<u>236,774</u>
Depreciación acumulada -									
Saldo al 1 de enero de 2017									
(Reestructurado)	-	4,182	20,007	1,208	2,948	2,673	-	-	31,018
Adiciones (f)	-	721	2,994	116	54	254	-	-	4,140
Otros	-	-	-	(50)	-	54	-	-	4
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	4,903	23,001	1,274	3,002	2,981	-	-	35,162
(Reestructurado)	-	4,903	23,001	1,274	3,002	2,981	-	-	35,162
Adiciones (f)	-	705	4,353	51	66	811	-	-	5,986
Retiros	-	-	-	(38)	-	-	-	-	(38)
Otros	-	(26)	(213)	12	1	308	-	-	82
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>-</u>	<u>5,582</u>	<u>27,141</u>	<u>1,299</u>	<u>3,069</u>	<u>4,100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41,192</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	<u>69,108</u>	<u>16,652</u>	<u>38,956</u>	<u>218</u>	<u>399</u>	<u>4,740</u>	<u>392</u>	<u>65,118</u>	<u>195,582</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017 (Reestructurado)	<u>69,108</u>	<u>17,324</u>	<u>33,289</u>	<u>304</u>	<u>340</u>	<u>5,684</u>	<u>196</u>	<u>38,438</u>	<u>164,683</u>
Valor neto en libros al 1 de enero de 2017 (Reestructurado)	<u>69,108</u>	<u>16,478</u>	<u>20,306</u>	<u>322</u>	<u>241</u>	<u>5,844</u>	<u>182</u>	<u>24,840</u>	<u>137,321</u>

- b) Las adiciones en maquinaria y equipo por el año 2018 corresponden principalmente a los proyectos de fabricación de placas positiva, formación línea II, cortadora y stacker, casas de mangas ventanilla y cuarto de curado n° 5 por S/3,788,000, S/987,000, S/827,000, S/631,000 y S/603,000 respectivamente, estos activos han sido adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero, y tienen como objetivo incrementar las ventas y consolidar el liderazgo y posicionamiento de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018, las obras en curso corresponden principalmente a: (i) Proyecto Génesis, el cual comprende la creación de una nueva planta de producción donde se unificarán las otras plantas de producción de la Compañía por aproximadamente S/18,916,000, (ii) maquinarias de alta tecnología como horno de fundición, casa de mangas y trituradora relacionadas con el Proyecto Volcán por aproximadamente S/8,915,000 y (iii) línea de ensamble por aproximadamente S/9,802,000 iv) Proyecto Inyectora por aproximadamente S/2,538,000, v) Proyecto de incremento de capacidad de baterías por aproximadamente S/339,00, vi) Proyecto de formación de ampliación S/1,766,330, vii) Proyecto de incremento de compaste S/2,325,000 (al 31 de diciembre de 2017 (i) Proyecto Génesis por aproximadamente S/1,819,000, (ii) maquinarias de alta tecnología como horno de fundición, casa de mangas y trituradora relacionadas con el Proyecto Volcán por aproximadamente S/6,590,000 y (iii) línea de ensamble por aproximadamente S/6,396,000).

- c) La Compañía mantiene inmuebles, maquinaria y equipo, bajo contratos de arrendamiento financiero, por un importe neto en libros de aproximadamente S/26,184,000, S/21,604,000 y S/31,894,000 al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero de 2017, respectivamente.

El importe en libros neto de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero de 2017 comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>			<u>Al 31 de diciembre de 2017 (Reestructurado)</u>		
	<u>Costo</u> S/000	<u>Depreciación</u> <u>acumulada</u> S/000	<u>Costo</u> <u>neto</u> S/000	<u>Costo</u> S/000	<u>Depreciación</u> <u>acumulada</u> S/000	<u>Costo</u> <u>Neto</u> S/000
Edificios	7,517	(2,185)	5,332	7,517	(1,959)	5,558
Maquinaria y equipo	40,155	(19,475)	20,680	31,859	(16,148)	15,711
Unidades de explotación	1,406	(1,406)	-	1,406	(1,331)	75
Vehículos	754	(603)	151	754	(528)	226
Otros Equipos	130	(109)	21	130	(96)	34
Obras en curso (leasing no activos)	<u>21,363</u>	<u>-</u>	<u>21,363</u>	<u>18,408</u>	<u>-</u>	<u>18,408</u>
Total	<u>71,325</u>	<u>(23,778)</u>	<u>47,547</u>	<u>60,074</u>	<u>(20,062)</u>	<u>40,012</u>

	<u>Al 1 de enero de 2017 (Reestructurado)</u>		
	<u>Costo</u> S/000	<u>Depreciación</u> <u>acumulada</u> S/000	<u>Costo</u> <u>Neto</u> S/000
Edificios	9,123	(1,606)	7,517
Maquinaria y equipo	36,807	(14,720)	22,087
Unidades de explotación	2,630	(1,224)	1,406
Vehículos	1,263	(510)	753
Otros Equipos	202	(71)	131
Obras en curso (leasing no activos)	<u>10,259</u>	<u>-</u>	<u>10,259</u>
Total	<u>60,284</u>	<u>(18,131)</u>	<u>42,153</u>

- d) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y sobre la base de estudios efectuados por especialistas en la industria. En este sentido, al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha tomado seguros para sus inmuebles, maquinaria y equipo. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros, considerados en las pólizas contratadas, son consistentes con la práctica internacional de la industria y cubren el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros, las que son razonables considerando el tipo de activos de la Compañía.

- e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero 2017, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de los inmuebles, maquinaria y equipo no pueda ser recuperado.
- f) El cargo por depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo ha sido distribuido como sigue:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u> <u>(Reestructurado)</u>
Costo de venta, Nota 22	5,465	3,620
Gastos de ventas, Nota 23	266	223
Gasto de administración, Nota 24	255	297
Total	<u>5,986</u>	<u>4,140</u>

14 OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>				<u>Al 1 de enero de</u>	
	<u>2018</u>		<u>2017</u>		<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>(Reestructurado)</u>		<u>(Reestructurado)</u>	
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
			<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Sobregiros bancarios	47	-	90	-	594	-
Letras en descuento, Nota 8	1,861	-	1,678	-	-	-
Préstamos y pagarés (b)	112,125	4,890	67,240	13,772	36,381	21,345
Arrendamientos financieros (c)	14,049	20,756	10,127	18,940	4,412	8,991
Total	<u>128,082</u>	<u>25,646</u>	<u>79,135</u>	<u>32,712</u>	<u>41,387</u>	<u>30,336</u>

b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero 2017, la Compañía mantiene préstamos y pagarés con instituciones financieras locales, los cuales se encuentran denominados en soles y dólares, y poseen vencimiento corriente y no corriente. Estos préstamos y pagarés fueron obtenidos como capital de trabajo y para financiar la compra de inmuebles, maquinaria y equipo, no poseen garantías específicas (excepto por los arrendamientos financieros) y generan intereses a una tasa anual de acuerdo a las condiciones libres de mercado.

En opinión de la Gerencia, los valores razonables de las obligaciones financieras se aproximan a sus valores en libros, debido a que las tasas de interés pactadas contractualmente se asemejan a las tasas de interés vigentes en el mercado y que están disponibles para la Compañía para instrumentos financieros similares.

c) La reconciliación entre los saldos iniciales y finales de los pasivos derivados de las actividades de financiamiento es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2017 S/000	Flujos de caja S/000	Cambios que no generan flujos		Al 31 de diciembre de 2018 S/000
			Incrementos S/000	Compensación S/000	
Sobregiros bancarios	90	(43)	-	-	47
Factoring con proveedores	13,839	(3,940)	-	-	9,899
Acciones de inversión	22,680	(533)	-	-	22,147
Dividendos pagados	3,025	(9,266)	9,266	(395)	2,906
Letras en descuento	1,678	183	-	-	1,861
Préstamos y pagarés	81,012	36,003	-	-	117,015
Arrendamientos					
Financieros	29,068	(15,625)	21,362	-	34,805
Total	151,392		30,628	(395)	188,680

	Al 1 de enero de 2017 S/000	Flujos de caja S/000	Cambios que no generan flujos		Al 31 de diciembre de 2017 (Reestructurado) S/000
			Incrementos S/000	Compensación S/000	
Sobregiros bancarios	594	(504)	-	-	90
Factoring con proveedores	10,832	3,007	-	-	13,839
Acciones de inversión	22,680	-	-	-	22,680
Dividendos pagados	3,903	(6,604)	8,370	(675)	3,025
Letras en descuento	-	1,678	-	-	1,678
Préstamos y pagarés	57,726	23,286	-	-	81,012
Arrendamientos					
financieros	13,403	(2,150)	14,659	-	29,068
Total	109,138	18,713	23,029	(675)	151,392

d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero 2017, el saldo de arrendamientos financieros suscritos con entidades financieras locales, han sido para la adquisición de inmuebles, unidades de transporte y maquinarias y equipos; están denominados en soles y en dólares estadounidenses.

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

	Al 31 de diciembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017 (Reestructurado)	
	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros
Hasta 1 año	14,755	14,049	10,677	10,127
Entre 1 y 4 años	21,072	20,756	19,287	18,941
Pagos mínimos por arrendamientos futuros	35,827	34,805	29,964	29,068
Menos - importes que representan cargos financieros	(1,022)	-	(896)	-
Valor presente de los pagos mínimos futuros	34,805	34,805	29,068	29,068

	Al 1 de enero de 2017 (Reestructurado)	
	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros
Hasta 1 año	4,524	4,412
Entre 1 y 4 años	9,059	8,991
Pagos mínimos por arrendamientos futuros	13,583	13,403
Menos - importes que representan cargos financieros	(180)	-
Valor presente de los pagos mínimos futuros	13,403	13,403

- e) A continuación, se detalla el vencimiento de la porción no corriente de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero 2017:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2017
	2018	2017	de 2017
	S/000	S/000	S/000
		(Reestructurado)	(Reestructurado)
2018	-	-	505
2019	-	1,846	4,857
2020	7,024	17,278	24,974
2021	3,853	13,588	-
2022	14,769	-	-
Total	25,646	32,712	30,336

- f) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, estas obligaciones financieras no presentan covenants o restricción de tipo administrativo y financiero que la Compañía deba cumplir.

15 FACTORING CON PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero de 2017, incluye facturas por pagar con vencimiento corriente por compra de materia prima. Dicha obligación se generó mediante la modalidad de "reverse factoring" (modalidad en la que la Compañía asume el riesgo financiero).

Al 31 de diciembre de 2018, incluye facturas por pagar al BCP, Banco Santander y BBVA Continental por S/8,342,000, S/392,000 y S/1,165,000, respectivamente (S/4,450,000, S/7,878,000 y S/1,511,000 al 31 de diciembre de 2017 y S/5,160,000, S/4,202,000 y S/1,470,000 al 1 de enero de 2017).

16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

17 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>de 2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
		(Reestructurado)	(Reestructurado)
Remuneraciones por pagar (b)	5,372	6,603	4,599
Dividendos por pagar	2,906	3,025	3,903
Provisión por procesos judiciales (c)	778	826	1,596
Tributos por pagar	1,846	1,624	1,398
Otras cuentas por pagar diversas (d)	<u>1,903</u>	<u>2,551</u>	<u>4,776</u>
Total	<u>12,805</u>	<u>14,629</u>	<u>16,272</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero 2017, corresponde principalmente a la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, remuneración anual de directorio y los bonos por pagar, dichas cuentas están denominadas en soles y tienen vencimiento corriente.
- c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero de 2017, corresponde principalmente a contingencias administrativas, judiciales y penales, que en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, las provisiones registradas son suficientes para cubrir los riesgos que afectan al negocio al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y 1 al de enero de 2017 aproximadamente.
- d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero 2017, las otras cuentas por pagar diversas están conformadas principalmente por anticipos de clientes.

18 IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO, NETO

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

	Saldo a 1 de enero de 2017	Abono (cargo) al estado de resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Abono (cargo) al estado de resultado integral	Abono (cargo) a resultados acumulados	Saldo al 31 de diciembre de 2018
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
	(Reestructurado)		(Reestructurado)			
Activo diferido -						
Provisión para contingencias	471	(228)	243	(13)	-	230
Efecto de la adopción inicial de NIIF 9	-	-	-	145	482	627
Vacaciones	342	10	352	(310)	-	42
Desvalorización de existencias	56	110	166	(56)	-	110
Servicios de auditoría	-	29	29	5	-	34
Amortización de intangibles	4	(1)	3	22	-	25
Otros	-	(38)	(38)	107	-	69
Total activo diferido	873	(118)	755	(100)	482	1,137
Pasivo diferido -						
Diferencias entre bases contables y tributarias de activos fijos	(17,091)	(1,190)	(18,281)	(373)	-	(18,654)
Intereses capitalizados en activo fijo	-	(337)	(337)	(826)	-	(1,163)
Total pasivo diferido	(17,091)	(1,527)	(18,618)	(1,199)	-	(19,817)
Total	(16,218)	(1,645)	(17,863)	(1,299)	482	(18,680)

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

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u> (Reestructurado)
Impuesto a la renta diferido		
Activo		
Dentro de los 12 meses	(280)	(512)
Después de los 12 meses	(857)	(243)
	<u>(1,137)</u>	<u>(755)</u>
Impuesto a la renta diferido		
Pasivo		
Dentro de los 12 meses	512	580
Después de los 12 meses	19,305	18,038
	<u>19,817</u>	<u>18,618</u>
	<u>18,680</u>	<u>17,863</u>

19 PATRIMONIO

- a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero 2017, el capital de la Compañía está representado por 45,360,709 acciones de valor nominal S/1.00 cada una, las cuales están íntegramente suscritas y pagadas, excepto por 4,396,000 acciones al 31 de diciembre de 2018, 4,791,000 acciones al 31 de diciembre de 2017 y 5,466,000 acciones al 1 de enero de 2017, respectivamente; que se presentan como cuentas por cobrar a accionistas (Nota 19-b).

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

<u>Participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Del 0.01% al 5.00%	7	16.79
Del 5.01% al 10.00%	6	41.10
Del 10.01% al 100%	<u>3</u>	<u>42.11</u>
Total	<u>16</u>	<u>100.00</u>

- b) Acciones en tesorería -

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

Con fecha 21 de noviembre de 2016, se realizó la venta de las 7,653,216 acciones en tesorería, cuyo valor nominal por acción es de S/1.00 cada una. Tales acciones fueron adquiridas por los accionistas originales de la Compañía a su valor nominal. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene una cuenta por cobrar con sus accionistas por S/4,396,000 (S/4,791,000 y S/5,466,000 al 31 de diciembre de 2017 y al 1 de enero de 2017, respectivamente) relacionada con la venta, la cual se presenta en el patrimonio neto de la Compañía.

c) Acciones de inversión -

Corresponde a las acciones entregadas a los trabajadores hasta el 31 de diciembre de 1990. Las acciones de inversión otorgan a sus titulares el derecho en la distribución de dividendos de acuerdo a su participación patrimonial; sin embargo, no intervienen ni votan en las Juntas de Accionistas. Las acciones de inversión al 31 de diciembre de 2018 están representadas por 22,323,585 y al 31 de diciembre 2017 y al 1 de enero 2017, están representadas por 22,680,183 acciones suscritas y pagadas cuyo valor nominal es de S/1.00 por acción.

Las acciones de inversión están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima con un valor de cotización por acción al 31 de diciembre de 2018 de S/1.50, al 31 de diciembre de 2017 de S/1.50 y al 1 de enero de 2017 de S/1.60.

Asimismo, en el 2018 se han realizado adquisiciones de 356,598 acciones de inversión en tesorería equivalente a S/533,000.

d) Reserva legal -

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

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 se alcanzó al límite establecido, efectuándose una transferencia a reserva legal, por un importe de S/1,521,000 respecto al resultado del periodo 2016.

En Junta General de Accionista de fechas 9 de marzo de 2017, la Compañía aprobó la constitución de la reserva legal por los resultados de los ejercicios 2016, por un importe de S/1,521,000.

e) Distribución de dividendos -

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

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

Los dividendos a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a un impuesto a las ganancias de cargo de estos accionistas. Los dividendos que se distribuyan o paguen sobre las utilidades del periodo 2018 y 2017 están afectos a la tasa del 5%.

f) Resultado por traslación -

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

20 SITUACION TRIBUTARIA

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

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Corriente	5,884	7,608
Diferido (Nota 18)	<u>1,299</u>	<u>1,645</u>
Total	<u><u>7,183</u></u>	<u><u>9,253</u></u>

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>S/000</u>	%	<u>S/000</u>	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	<u>22,809</u>	<u>100.0</u>	<u>14,479</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico (tasa efectiva)	6,729	29.50	4,271	29.50
Partidas permanentes	<u>454</u>	<u>2.00</u>	<u>4,982</u>	<u>34.40</u>
Impuesto a las ganancias	<u><u>7,183</u></u>	<u><u>31.50</u></u>	<u><u>9,253</u></u>	<u><u>63.90</u></u>

c) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del impuesto a la renta -

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, se emitieron los Decretos Legislativos 1422, 1424 y 1425 los cuales incluyen entre otras modificaciones la que corresponde a incorporación de conceptos y/o definiciones de "país o territorio no cooperante" y "régimen fiscal preferencial", "establecimiento permanente", "enajenación indirecta" de acciones, así como de los siguientes más significativos:

Precios de Transferencia:

Se amplía el ámbito de aplicación de la normativa de Precios de Transferencia a las transacciones realizadas desde, hacia o a través de países o territorios no cooperantes o con sujetos cuyos ingresos o ganancias gocen de un régimen fiscal preferencial.

Devengo:

Se establece una definición legal de devengo para el reconocimiento de ingresos y gastos para fines del Impuesto a la Renta, según la cual las rentas de tercera categoría se entienden devengadas cuando se hayan producido los hechos sustanciales generadores del ingreso y el derecho al mismo no se encuentra sujeto a una condición suspensiva.

Deducibilidad de gastos financieros:

Se incorporan nuevas reglas para la deducibilidad de intereses, y para la aplicabilidad de límites tanto para préstamos otorgados por partes vinculadas, como a créditos otorgados por partes no vinculadas económicamente, indicando términos para deudas constituidas o renovadas hasta el 13 de setiembre de 2018, desde el 14 de setiembre de 2018 y a partir del 1 de enero de 2019. Para aquellas constituidas o renovadas a partir del 1 de enero de 2021, un nuevo límite para la deducción de intereses netos (gastos por intereses menos intereses gravables) que excedan del 30% del EBITDA (renta neta luego de compensar pérdidas más intereses netos, depreciación y amortización) del año anterior; pudiendo ser arrastrados a los 4 años inmediatos siguientes.

Clausula Anti-elusiva General (Norma XVI):

Se ha establecido un procedimiento especial para la aplicación de la Norma XVI, según el cual la SUNAT podrá aplicar lo dispuesto en los párrafos segundo al quinto de la Norma XVI en el marco de una fiscalización definitiva, siempre que se cuente previamente con la opinión favorable de un Comité Revisor integrado por tres (3) funcionarios de SUNAT. Asimismo, se ha establecido la obligación del Directorio de aprobar, ratificar o modificar los actos, situaciones y relaciones económicas a realizarse (o realizadas) en el marco de la “planificación fiscal”.

Por último, se establece un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria para los representantes legales del deudor tributario cuando éste sea sujeto de la aplicación de la Norma XVI, siempre que tales representantes hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas en la citada norma. Al 31 de diciembre de 2018, la Gerencia y los asesores legales de la Compañía se encuentran en proceso de evaluación del impacto de esta cláusula.

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

Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

- e) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de la Compañía, de los años 2014 al 2018 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 1 de enero de 2017.

La agencia en Chile no posee períodos abiertos sujetos a fiscalización, la última fiscalización correspondió a Impuesto a la Renta por el período 2017.

21 VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Batería automotriz	161,643	147,219
Batería industrial	6,255	5,686
Plomo	13,521	9,991
Inyección y servicio (caja, tapón, cubierta)	5,992	6,549
Sulfato plúmbico	6,138	5,825
Otros	1,160	402
	<u>194,709</u>	<u>175,673</u>

22 COSTO DE VENTAS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u> (Reestructurado)
Inventario inicial de productos terminados, productos en proceso, materias primas y auxiliares, Envases y embalajes y suministros diversos, Nota 10 (a)	41,812	47,406
Más:		
Compra de materia prima y auxiliares	91,117	70,492
Recupero por drawback	(2,551)	(1,595)
Mano de obra directa	16,833	16,347
Gastos indirectos de fabricación	16,818	20,958
Depreciación, Nota 13(f)	5,465	3,620
Amortización	29	29
Costo de venta envases y embalajes y suministros	87	15
Costo de venta de mercadería	4,962	3,582
Provisión de desvalorización de inventario, Nota 10(b)	115	372
Menos:		
Otros (obsequios, muestras)	(722)	(292)
Inventario final de productos terminados, productos en proceso, materias primas y auxiliares, envases y embalajes y suministros diversos, Nota 10(a)	(<u>47,739</u>)	(<u>41,812</u>)
	<u>126,226</u>	<u>119,122</u>

23 GASTOS DE VENTAS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Gastos de personal	9,610	8,732
Servicios prestados por terceros, Nota 25	12,599	11,379
Cargas diversas de gestión, Nota 26	1,465	1,241
Participación a los trabajadores	566	600
Depreciación, Nota 13(f)	266	223
Tributos	69	84
Amortización	94	94
Otros	<u>322</u>	<u>43</u>
	<u>24,991</u>	<u>22,396</u>

24 GASTOS DE ADMINISTRACION

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Gastos de personal	8,560	9,244
Servicios prestados por terceros, Nota 25	5,915	5,676
Cargas diversas de gestión, Nota 26	940	747
Participación a los trabajadores	493	533
Depreciación, Nota 13(f)	255	297
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, Nota 8(b)	592	109
Tributos	72	133
Amortización	33	32
Otros	<u>32</u>	<u>10</u>
Total	<u>16,892</u>	<u>16,781</u>

25 SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>Gastos de ventas</u>		<u>Gastos de administración</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Servicios prestados por terceros	2,632	1,448	1,914	1,296	4,546	2,744
Publicidad	2,786	4,265	15	101	2,801	4,366
Transporte y movilidad	2,610	2,514	110	155	2,720	2,669
Alquileres	1,493	710	702	562	2,195	1,272
Asesorías	174	-	1,694	1,186	1,868	1,186
Comunicaciones	224	177	149	12	373	189
Servicios corporativos	241	-	86	82	327	82
Mantenimiento y reparación	122	352	162	127	284	479
Gastos de viaje	145	134	83	67	228	201
Electricidad	79	129	88	142	167	271
Limpieza	4	25	57	60	61	85
Gastos bancarios	-	-	61	-	61	-
Agua	20	18	20	17	40	35
Seguridad y vigilancia	34	6	4	-	38	6
Otros	2,035	1,601	770	1,869	2,805	3,470
	<u>12,599</u>	<u>11,379</u>	<u>5,915</u>	<u>5,676</u>	<u>18,514</u>	<u>17,055</u>

26 CARGAS DIVERSAS DE GESTION

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Gastos de ventas		Gastos de administración		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Suministros diversos	649	426	68	59	717	485
Combustibles y lubricantes	164	148	39	38	203	186
Seguros	124	177	24	45	148	222
Suscripciones	-	19	67	24	67	43
Licencias y software	12	-	38	65	50	65
Sanciones administrativas	-	6	-	22	-	28
Otros	516	465	704	494	1,220	959
	<u>1,465</u>	<u>1,241</u>	<u>940</u>	<u>747</u>	<u>2,405</u>	<u>1,988</u>

27 GASTOS FINANCIEROS

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000 (Reestructurado)
Intereses por préstamos y pagarés bancarios	4,197	3,448
Intereses por arrendamientos financieros	717	227
Intereses por obligaciones comerciales	689	204
Intereses moratorios	<u>405</u>	<u>128</u>
Otros	<u>6,008</u>	<u>4,007</u>

28 UTILIDAD BASICA POR ACCION

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

	<u>Total de acciones en circulación</u>	<u>Días de vigencia vigencia hasta el cierre del año</u>	<u>Promedio ponderado de acciones</u>
31 de diciembre de 2018 - Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circulación:			
Acciones comunes	45,361	365	45,361
Acciones de inversión	22,680	365	22,323
Acciones de inversión en tesorería	(357)		-
Total	<u>67,684</u>		<u>67,684</u>
Resultado neto atribuible a los accionistas			<u>15,626</u>
Utilidad básica y diluida por acción			<u>0.2309</u>
31 de diciembre de 2017 - Reestructurado Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circulación:			
Acciones comunes	45,361	365	45,361
Acciones de inversión	<u>22,680</u>	365	<u>22,680</u>
Total	<u>68,041</u>		<u>68,041</u>
Resultado neto atribuible a los Accionistas - Reestructurado			<u>5,226</u>
Utilidad básica y diluida por acción - Reestructurado			<u>0.0768</u>

29 COMPROMISOS, GARANTIAS Y CONTINGENCIAS

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

Fábrica Nacional de Acumuladores ETNA S.A. cuenta con cuatro plantas productivas las cuales se enmarcan dentro de la legislación ambiental vigente, todas ellas cuentan con Instrumentos de Gestión Ambiental (IGA) aprobadas por la autoridad certificadora PRODUCE, de las cuales se desprenden compromisos ambientales, tales como: desarrollo de monitoreos ambientales, implementación nuevas y mejores tecnologías, capacitaciones a personal de todos los niveles jerárquicos, manejo adecuado de residuos, etc., todos estos compromisos se han cumplido a cabalidad y su evidencia se ha presentado y se sigue haciendo a la autoridad fiscalizadora (OEFA) dentro de los plazos establecidos.

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

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

Adicionalmente, Bureau Veritas en el año 2015 otorgó a la Compañía la Recertificación Ambiental bajo la norma ISO 14001:2004, es decir la Compañía ha cumplido con los requisitos que esta norma exige, tales como: prevención de la contaminación, cumplimiento de la legislación ambiental y la mejora continua del SGA. En base a este último, actualmente la Compañía se encuentra en proceso de migración a la nueva versión de la norma ISO 14001:2015.

Asimismo, como compromisos voluntarios, la Compañía viene participando en proyectos y/o programas ambientales organizados por el PRODUCE MINAM, ONG's, entre otros. Es así que últimamente ha firmado un convenio con la Asociación del Niño Quemado (ANIQUEM) bajo el programa "reciclar para ayudar".

c) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene US\$64,838 y S/91,876 (US\$80,000 y S/88,000 al 31 de diciembre de 2017) en fianzas emitidas por entidades financieras locales y a favor de terceros.

d) Compromisos y Avales -

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha otorgado una garantía hipotecaria sobre algunos activos fijos a favor del BBVA Banco Continental S.A. por US\$ 5,185,000 y a favor de Interbank por US\$15,292,987.

e) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene demandas o litigios que según sus asesores legales consideran una probabilidad posible de ser resueltas en contra de la Compañía.

30 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

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

31 CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES

Esta nota describe el impacto de la aplicación inicial de la NIIF 9, 'Instrumentos Financieros' y la NIIF 15, 'Ingresos provenientes de contratos con clientes' en los estados financieros de la Compañía.

a) Impacto sobre los estados financieros -

Como resultado de los cambios en las políticas contables de la Compañía, los estados financieros de años anteriores han sido reformulados. Como se explica en la sección (b) de esta nota, la NIIF 9 se aplicó sin reformular la información comparativa. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de aplicar las nuevas reglas sobre el deterioro de activos financieros no son reflejados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, sino son reconocidos en el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2018.

El cuadro presentado a continuación muestra los ajustes reconocidos en cada partida de los estados financieros como efecto de la aplicación de la NIIF 9. No se presentan las partidas que no han sido

afectadas por la aplicación de las nuevas normas. Estos ajustes y reclasificaciones se explican por cada norma en las siguientes secciones de esta nota.
Estado de situación financiera al 1 de enero de 2018 -

	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Ajuste por reestructuración (Nota 6)</u>	<u>Ajustes por NIIF 9</u>	<u>Al 1 de enero de 2018</u>
	<u>Previamente reportado</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>Reestructurado</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Activo				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	52,520	-	(1,635)	50,885
Total activo corriente	<u>126,547</u>	<u>(18,515)</u>	<u>(1,635)</u>	<u>106,397</u>
Total del activo	<u>297,533</u>	<u>(18,743)</u>	<u>(1,635)</u>	<u>277,155</u>
Pasivo				
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	20,915	(3,052)	(482)	17,381
Total pasivo	<u>174,935</u>	<u>(2,106)</u>	<u>(482)</u>	<u>172,347</u>
Patrimonio				
Resultados acumulados	49,931	(16,637)	(1,153)	32,141
Total del patrimonio	<u>122,598</u>	<u>(16,637)</u>	<u>(1,153)</u>	<u>104,808</u>
Total del pasivo y patrimonio	<u>297,533</u>	<u>(18,743)</u>	<u>(1,635)</u>	<u>277,155</u>

b) NIIF 9 -

La adopción de la NIIF 9, 'Instrumentos Financieros' (NIIF 9), desde el 1 de enero de 2018, dio como resultado cambios en las políticas contables y ajustes a los importes reconocidos en los estados financieros. Las nuevas políticas contables se describen en la Nota 2.3.1. La Compañía ha optado por una aplicación retroactiva de la NIIF 9, sin reformular la información de períodos comparativos.

Asimismo, producto de la adopción de la NIIF 9 las cuentas por cobrar comerciales están sujetas al deterioro de cuentas por cobrar en base al modelo de pérdidas crediticias esperadas, la cual tuvo un impacto de S/1,153,000 en los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2017 (neto se su correspondiente impuesto a la renta diferido). La Compañía aplica el enfoque simplificado según la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas.

NIIF 15 -

La Compañía ha evaluado y determinado que esta norma no genera impacto significativo en los procesos internos o en los estados financieros por lo que no ha sido registrado algún ajuste.